

	2014		2015			% Variación en:				
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año	Altas	Bajas
1. Total fondos de inversión	2.012	1.973	1.949	1.923	1.857	-3,43	-7,70	-4,72	16	82
2. Total sociedades de inversión	3.114	3.182	3.228	3.266	3.308	1,29	6,23	2,48	46	4
3. IIC de IIC de inversión libre	20	20	18	18	15	-16,67	-25,00	-16,67	0	3
3.1. Fondos de IIC de inversión libre	18	18	16	16	13	-18,75	-27,78	-18,75	0	3
3.2. Sociedades de IIC de inversión libre	2	2	2	2	2	0,00	0,00	0,00	0	0
4. IIC de inversión libre	30	33	37	37	38	2,70	26,67	2,70	2	1
4.1. Fondos de inversión libre	24	25	28	28	29	3,57	20,83	3,57	2	1
4.2. Sociedades de inversión libre	6	8	9	9	9	0,00	50,00	0,00	0	0
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	5.176	5.208	5.232	5.244	5.218	-0,50	0,81	-0,27	64	90
6. FII	6	6	4	3	3	0,00	-50,00	-25,00	0	0
7. SII	9	9	7	7	6	-14,29	-33,33	-14,29	0	1
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	15	15	11	10	9	-10,00	-40,00	-18,18	0	1
9. Fondos extranjeros comercializados en España	416	415	405	414	417	0,72	0,24	2,96	7	4
10. Sociedades extranjeras comercializadas en España	386	395	400	422	434	2,84	12,44	8,50	17	5
11. Total IIC extranjeras comercializadas en España (=9+10)	802	810	805	836	851	1,79	6,11	5,71	24	9
12. SGIIIC	97	96	96	97	97	0,00	0,00	1,04	2	2
13. Depositarias IIC	74	75	70	68	67	-1,47	-9,46	-4,29	0	1

## Número de partícipes y accionistas de las IIC

CUADRO 1.2

	2014			2015		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	5.813.853	6.134.324	6.409.345	7.039.404	7.395.550	5,06	27,21	15,39
2. Total sociedades de inversión	427.152	438.372	450.211	456.583	463.613	1,54	8,54	2,98
3. IIC de inversión libre	2.972	2.737	2.734	2.735	-	-	-	-
4. IIC de inversión libre	2.631	2.627	2.819	3.024	-	-	-	-
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	6.246.608	6.578.060	6.865.109	7.501.746	-	-	-	-
6. FII	4.090	4.093	4.021	3.897	3.909	0,31	-4,43	-2,79
7. SII	1.052	1.046	845	842	683	-18,88	-35,08	-19,17
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	5.142	5.139	4.866	4.739	4.592	-3,10	-10,70	-5,63
9. Partícipes Fondos extranjeros comercializados en España <sup>1</sup>	228.201	219.098	230.104	260.013	269.137	3,51	17,94	16,96
10. Partícipes Sociedades extranjeras comercializadas en España <sup>1</sup>	1.035.714	1.014.134	1.087.570	1.068.269	1.152.871	7,92	11,31	6,00
11. Total partícipes IIC extranjeras comercializadas en España (= 9+10) <sup>1</sup>	1.263.915	1.233.232	1.317.674	1.328.282	1.422.008	7,06	12,51	7,92

1. No se incluyen los datos de los ETF.

Importes en miles de euros

	2014			2015			% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año	
1. Total fondos de inversión	182.735.847	192.199.555	198.718.841	219.110.458	222.057.973	1,35	21,52	11,74	
2. Total sociedades de inversión	30.210.296	31.012.737	31.486.888	34.681.638	34.397.134	-0,82	13,86	9,24	
3. IIC de IIC de inversión libre	353.992	367.525	345.397	366.999	-	-	-	-	
4. IIC de inversión libre	1.261.454	1.352.961	1.369.526	1.585.236	-	-	-	-	
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	214.561.589	224.932.778	231.920.652	255.744.331	-	-	-	-	
6. FIL	3.525.817	3.495.116	419.808	417.916	419.541	0,39	-88,10	-0,06	
7. SII	828.855	822.401	806.482	809.430	687.326	-15,09	-17,08	-14,77	
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	4.354.672	4.317.517	1.226.290	1.227.346	1.106.867	-9,82	-74,58	-9,74	
9. Patrimonio Fondos extranjeros comercializados en España <sup>1</sup>	9.613.944	10.344.673	11.165.964	13.187.889	13.968.998	5,92	45,30	25,10	
10. Patrimonio Sociedades extranjeras comercializadas en España <sup>1</sup>	58.390.589	62.254.170	67.738.274	82.134.700	87.304.257	6,29	49,52	28,88	
11. Total patrimonio IIC extranjeras comercializadas en España (= 9+10) <sup>1</sup>	68.004.533	72.598.843	78.904.238	95.322.589	101.273.255	6,24	48,92	28,35	

1. No se incluyen los datos de los ETF.

**Patrimonio ajustado de las instituciones de inversión colectiva<sup>1</sup>**

CUADRO 1.4

Importes en miles de euros

	2014		2015			% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	177.650.574	187.000.509	193.019.561	213.023.846	215.494.674	1,16	21,30	11,64
2. Total sociedades de inversión	29.592.991	30.313.537	30.809.214	33.871.353	33.908.398	0,11	14,58	10,06
3. IIC de IIC de inversión libre	343.258	357.333	334.812	355.419	-	-	-	-
4. IIC de inversión libre	1.260.163	1.351.673	1.365.129	1.579.102	-	-	-	-
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	208.846.986	219.023.052	225.528.716	248.829.720	-	-	-	-
6. FII	3.518.510	3.494.116	413.093	411.192	412.511	0,32	-88,28	-0,14
7. SII	828.855	822.401	806.482	809.430	687.326	-15,09	-17,08	-14,77
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	4.347.365	4.316.517	1.219.575	1.220.622	1.099.837	-9,90	-74,70	-9,82

1. No incluye las inversiones de IIC en otras IIC de la misma gestora.

	2014		2015		% Variación en:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total Fondos	2.023	1.959	1.951	1.936	1.862	-3,82	-7,96	-4,56
1.1. Monetario	47	45	44	44	42	-4,55	-10,64	-4,55
1.2. Renta Fija Euro	289	282	273	271	272	0,37	-5,88	-0,37
1.3. Renta Fija Internacional	39	40	42	43	45	4,65	15,38	7,14
1.4. Renta Fija Mixta Euro	61	59	61	60	61	1,67	0,00	0,00
1.5. Renta Fija Mixta Internacional	58	58	62	62	65	4,84	12,07	4,84
1.6. Renta Variable Mixta Euro	52	50	52	51	50	-1,96	-3,85	-3,85
1.7. Renta Variable Mixta Internacional	74	75	79	81	82	1,23	10,81	3,80
1.8. Renta Variable Euro	104	103	103	110	109	-0,91	4,81	5,83
1.9. Renta Variable Internacional	190	186	191	193	196	1,55	3,16	2,62
1.10. IIC de Gestión Pasiva	217	222	227	233	221	-5,15	1,84	-2,64
1.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	336	303	280	261	226	-13,41	-32,74	-19,29
1.12. Garantizado de Rendimiento Variable	265	241	237	226	189	-16,37	-28,68	-20,25
1.13. De Garantía Parcial	32	34	36	37	36	-2,70	12,50	0,00
1.14. Retorno Absoluto	96	96	102	96	96	0,00	0,00	-5,88
1.15. Global	163	165	162	168	172	2,38	5,52	6,17
2. Total partícipes por fondos	5.814.175	6.134.711	6.409.806	7.050.828	7.396.161	4,90	27,21	15,39
2.1. Monetario	227.188	224.832	209.377	200.323	196.783	-1,77	-13,38	-6,01
2.2. Renta Fija Euro	1.386.596	1.483.047	1.576.922	1.666.242	1.642.960	-1,40	18,49	4,19
2.3. Renta Fija Internacional	98.964	110.429	155.268	226.360	274.032	21,06	176,90	76,49
2.4. Renta Fija Mixta Euro	236.519	261.184	289.501	331.504	384.593	16,01	62,61	32,85
2.5. Renta Fija Mixta Internacional	188.905	245.036	313.598	481.719	662.860	37,60	250,90	111,37
2.6. Renta Variable Mixta Euro	74.949	88.339	104.844	106.343	103.536	-2,64	38,14	-1,25
2.7. Renta Variable Mixta Internacional	177.306	225.457	272.421	358.906	455.480	26,91	156,89	67,20
2.8. Renta Variable Euro	347.335	384.252	381.822	410.761	423.996	3,22	22,07	11,05
2.9. Renta Variable Internacional	601.531	651.495	705.055	843.867	955.135	13,19	58,78	35,47
2.10. IIC de Gestión Pasiva	673.166	692.827	686.526	667.088	584.270	-12,41	-13,21	-14,89
2.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	796.983	744.545	669.448	610.911	498.140	-18,46	-37,50	-25,59
2.12. Garantizado de Rendimiento Variable	586.410	554.120	530.827	481.882	411.237	-14,66	-29,87	-22,53
2.13. De Garantía Parcial	16.120	23.496	26.203	27.070	27.025	-0,17	67,65	3,14
2.14. Retorno Absoluto	233.407	250.362	264.324	332.455	404.330	21,62	73,23	52,97
2.15. Global	168.796	195.290	223.670	305.397	371.784	21,74	120,26	66,22
3. Total patrimonio fondos (miles de euros)	182.735.847	192.199.555	198.718.841	219.110.458	222.057.973	1,35	21,52	11,74
3.1. Monetario	7.473.085	7.601.782	7.299.286	6.693.053	6.769.294	1,14	-9,42	-7,26
3.2. Renta Fija Euro	53.489.577	57.121.399	60.013.068	61.039.617	55.837.484	-8,52	4,39	-6,96
3.3. Renta Fija Internacional	1.778.007	2.118.031	3.018.496	4.326.906	4.993.188	15,40	180,83	65,42
3.4. Renta Fija Mixta Euro	8.947.633	10.975.943	12.569.759	15.527.939	16.922.161	8,98	89,12	34,63
3.5. Renta Fija Mixta Internacional	6.718.382	8.941.059	11.744.550	18.689.456	25.897.816	38,57	285,48	120,51
3.6. Renta Variable Mixta Euro	1.799.590	2.316.259	2.618.879	3.043.531	2.940.085	-3,40	63,38	12,27
3.7. Renta Variable Mixta Internacional	7.443.358	9.352.605	10.951.490	13.995.406	17.116.638	22,30	129,96	56,30
3.8. Renta Variable Euro	8.601.726	8.693.641	8.401.532	9.621.145	9.377.710	-2,53	9,02	11,62
3.9. Renta Variable Internacional	12.426.838	12.151.922	12.266.390	15.478.959	16.320.911	5,44	31,34	33,05
3.10. IIC de Gestión Pasiva	24.898.601	24.971.520	23.837.508	22.688.000	19.608.372	-13,57	-21,25	-17,74
3.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	24.920.108	23.122.140	20.416.997	18.271.906	14.702.271	-19,54	-41,00	-27,99
3.12. Garantizado de Rendimiento Variable	12.302.386	11.711.535	11.350.462	10.822.125	9.125.329	-15,68	-25,82	-19,60
3.13. De Garantía Parcial	638.295	785.695	845.968	928.851	871.607	-6,16	36,55	3,03
3.14. Retorno Absoluto	5.648.000	6.080.424	6.498.125	8.298.026	9.988.065	20,37	76,84	53,71
3.15. Global	5.650.259	6.255.601	6.886.331	9.685.538	11.587.041	19,63	105,07	68,26

1. Compartimentos de fondos que han remitido estados reservados en la fecha de referencia.

## Distribución del patrimonio de los fondos de inversión

CUADRO 2.2

Importes en miles de euros

	2014		2015			% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	182.735.847	192.199.555	198.718.841	219.110.458	222.057.973	1,35	21,52	11,74
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	174.368.003	181.660.641	187.693.938	203.840.326	204.654.092	0,40	17,37	9,04
2.1. Cartera interior	118.229.246	118.676.115	114.644.493	112.393.690	101.724.428	-9,49	-13,96	-11,27
2.1.1. Valores representativos de deuda	84.391.696	83.033.818	79.694.448	75.800.139	64.582.993	-14,80	-23,47	-18,96
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	10.482.280	9.084.873	7.695.170	7.275.697	5.063.675	-30,40	-51,69	-34,20
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	7.685.012	8.287.378	8.448.019	9.716.676	9.525.614	-1,97	23,95	12,76
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5.432.625	5.580.819	6.065.320	6.512.842	7.069.467	8,55	30,13	16,56
2.1.4. Depósitos en EECC	20.102.249	21.150.647	19.927.358	19.578.849	19.918.947	1,74	-0,91	-0,04
2.1.5. Derivados	602.418	609.324	495.380	773.466	617.436	-20,17	2,49	24,64
2.1.6. Otros	15.246	14.130	13.968	11.717	9.970	-14,91	-34,61	-28,62
2.2. Cartera exterior	56.137.967	62.983.236	73.048.295	91.444.997	102.928.108	12,56	83,35	40,90
2.2.1. Valores representativos de deuda	28.967.532	33.079.893	38.582.160	45.230.007	46.368.697	2,52	60,07	20,18
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	13.379.357	13.201.626	13.042.934	16.424.719	17.038.661	3,74	27,35	30,64
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	13.266.370	16.032.935	20.863.864	28.679.629	38.557.569	34,44	190,64	84,81
2.2.4. Depósitos en EECC	37.887	238.791	243.341	177.130	158.699	-10,41	318,87	-34,78
2.2.5. Derivados	481.301	424.438	310.572	927.761	799.021	-13,88	66,01	157,27
2.2.6. Otros	5.520	5.554	5.424	5.750	5.462	-5,01	-1,05	0,70
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	791	1.289	1.150	1.639	1.555	-5,13	96,59	35,22
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	8.485.192	10.342.135	10.895.013	15.628.170	16.630.422	6,41	95,99	52,64
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-117.348	196.779	129.890	-358.037	773.459	-	-	495,47

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Monetario**

CUADRO 2.2.1

Importes en miles de euros

	2014		2015			% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	7.473.085	7.601.782	7.299.286	6.693.053	6.769.294	1,14	-9,42	-7,26
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	7.124.597	7.134.388	6.876.364	6.153.875	5.997.797	-2,54	-15,82	-12,78
2.1. Cartera interior	5.107.488	5.118.721	4.717.299	4.180.536	3.948.250	-5,56	-22,70	-16,30
2.1.1. Valores representativos de deuda	3.367.155	3.232.845	2.790.679	2.190.938	1.940.282	-11,44	-42,38	-30,47
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	207.101	217.540	226.093	210.659	159.332	-24,36	-23,07	-29,53
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0	4.511	4.019	6.379	6.386	0,11	-	58,90
2.1.4. Depósitos en EECC	1.740.323	1.881.380	1.922.601	1.983.223	2.001.577	0,93	15,01	4,11
2.1.5. Derivados	10	-15	0	-4	5	-	-50,00	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	2.017.109	2.015.667	2.159.065	1.973.339	2.049.547	3,86	1,61	-5,07
2.2.1. Valores representativos de deuda	2.016.307	2.013.063	2.157.297	1.973.339	2.046.556	3,71	1,50	-5,13
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0	1.885	1.788	0	2.998	-	-	67,67
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	802	719	-20	-7	-7	0,00	-	65,00
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	346.354	463.512	421.067	543.004	767.528	41,35	121,60	82,28
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	2.134	3.882	1.855	-3.825	3.969	-	85,99	113,96

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Euro**

CUADRO 2.2.2

Importes en miles de euros

	2014		2015			% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	53.489.577	57.121.399	60.013.068	61.039.617	55.837.484	-8,52	4,39	-6,96
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	51.468.812	54.664.161	57.340.397	57.578.095	51.846.339	-9,95	0,73	-9,58
2.1. Cartera interior	38.514.447	39.358.427	38.921.795	36.309.274	31.883.491	-12,19	-17,22	-18,08
2.1.1. Valores representativos de deuda	21.066.684	21.439.337	21.789.327	20.558.037	16.974.718	-17,43	-19,42	-22,10
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2.307.342	1.942.581	1.864.866	1.238.200	914.692	-26,13	-60,36	-50,95
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.619.377	2.734.613	3.075.072	3.011.488	2.820.029	-6,36	7,66	-8,29
2.1.4. Depósitos en EECC	14.827.637	15.184.872	14.057.638	12.739.777	12.088.301	-5,11	-18,47	-14,01
2.1.5. Derivados	749	-396	-242	-28	444	-	-40,72	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	12.954.359	15.305.728	18.418.548	21.268.785	19.962.828	-6,14	54,10	8,38
2.2.1. Valores representativos de deuda	12.769.175	14.927.387	18.028.739	20.904.807	19.654.448	-5,98	53,92	9,02
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	118.459	117.325	152.146	189.387	170.955	-9,73	44,32	12,36
2.2.4. Depósitos en EECC	37.887	234.189	239.341	174.878	145.158	-16,99	283,13	-39,35
2.2.5. Derivados	28.838	26.827	-1.677	-287	-7.733	-	-	-361,12
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	5	7	54	37	20	-45,95	300,00	-62,96
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	2.013.013	2.404.546	2.608.127	3.448.731	3.953.526	14,64	96,40	51,58
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	7.753	52.693	64.544	12.792	37.619	194,08	385,22	-41,72

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.



**Distribución del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Internacional**

CUADRO 2.2.3

Importes en miles de euros

	2014		2015		% Variación en:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	1.778.007	2.118.031	3.018.496	4.326.906	4.993.188	15,40	180,83	65,42
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	1.666.818	1.996.754	2.797.675	3.934.442	4.511.372	14,66	170,66	61,25
2.1. Cartera interior	263.081	363.366	493.764	701.782	774.551	10,37	194,42	56,87
2.1.1. Valores representativos de deuda	143.011	204.648	291.918	397.988	425.327	6,87	197,41	45,70
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	68.603	106.958	113.279	109.085	75.102	-31,15	9,47	-33,70
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	77.285	101.636	147.819	224.463	271.014	20,74	250,67	83,34
2.1.4. Depósitos en EECC	42.664	56.649	53.921	79.213	77.594	-2,04	81,87	43,90
2.1.5. Derivados	121	432	106	118	617	422,88	409,92	482,08
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	1.403.656	1.633.108	2.303.830	3.231.993	3.736.100	15,60	166,17	62,17
2.2.1. Valores representativos de deuda	1.054.721	1.300.347	1.934.326	2.718.505	3.227.228	18,71	205,98	66,84
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	347.684	333.240	369.034	513.864	506.772	-1,38	45,76	37,32
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	899	-	-	-
2.2.5. Derivados	1.251	-479	470	-376	1.200	-	-4,08	155,32
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	81	281	81	668	721	7,93	790,12	790,12
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	112.966	127.803	224.087	394.330	461.746	17,10	308,75	106,06
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-1.776	-6.526	-3.265	-1.866	20.069	-	-	-

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Mixta Euro**

CUADRO 2.2.4

Importes en miles de euros

	2014		2015			% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	8.947.633	10.975.943	12.569.759	15.527.939	16.922.161	8,98	89,12	34,63
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	8.488.985	10.152.801	11.931.909	14.713.806	16.018.065	8,86	88,69	34,25
2.1. Cartera interior	5.750.286	6.386.933	6.715.649	7.788.214	7.149.982	-8,19	24,34	6,47
2.1.1. Valores representativos de deuda	4.340.769	4.556.894	4.893.999	5.770.226	4.710.929	-18,36	8,53	-3,74
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1.704.261	1.353.578	1.127.522	907.298	412.450	-54,54	-75,80	-63,42
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	297.217	420.153	384.406	500.007	632.186	26,44	112,70	64,46
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	205.405	214.638	220.188	251.290	291.254	15,90	41,79	32,28
2.1.4. Depósitos en EECC	901.962	1.189.725	1.212.435	1.262.830	1.512.592	19,78	67,70	24,76
2.1.5. Derivados	67	1.143	242	474	408	-13,92	508,96	68,60
2.1.6. Otros	4.866	4.380	4.380	3.388	2.613	-22,87	-46,30	-40,34
2.2. Cartera exterior	2.738.699	3.765.868	5.216.260	6.925.591	8.868.083	28,05	223,81	70,01
2.2.1. Valores representativos de deuda	1.651.417	2.326.137	3.623.472	4.699.291	5.622.525	19,65	240,47	55,17
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	555.747	667.641	765.431	1.035.423	1.633.580	57,77	193,94	113,42
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	530.391	766.490	827.366	1.198.276	1.593.285	32,96	200,40	92,57
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	1.501	2.104	40,17	-	-
2.2.5. Derivados	1.145	5.600	-10	-8.900	16.589	-	1.348,82	-
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	427.649	783.836	613.986	829.631	787.774	-5,05	84,21	28,30
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	30.999	39.306	23.864	-15.498	116.322	-	275,24	387,44

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

## Distribución del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Mixta Internacional

CUADRO 2.2.5

Importes en miles de euros

	2014		2015			% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	6.718.382	8.941.059	11.744.550	18.689.456	25.897.816	38,57	285,48	120,51
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	6.414.100	8.288.809	11.081.197	17.175.275	23.538.653	37,05	266,98	112,42
2.1. Cartera interior	2.426.026	2.698.604	2.774.394	4.140.296	4.785.357	15,58	97,25	72,48
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.310.182	1.455.700	1.615.925	2.599.765	2.980.920	14,66	127,52	84,47
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	506.609	384.761	493.327	760.906	906.353	19,11	78,91	83,72
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	15.324	27.843	34.580	89.209	65.810	-26,23	329,46	90,31
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	582.635	651.115	629.767	705.329	766.620	8,69	31,58	21,73
2.1.4. Depósitos en EECC	517.814	563.242	494.141	746.021	971.713	30,25	87,66	96,65
2.1.5. Derivados	72	704	-20	-27	294	-	308,33	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	3.988.072	5.590.205	8.306.783	13.034.970	18.753.276	43,87	370,23	125,76
2.2.1. Valores representativos de deuda	1.112.398	1.795.268	2.173.095	3.656.452	4.730.063	29,36	325,21	117,66
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	185.132	284.265	272.712	474.631	271.472	-42,80	46,64	-0,45
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.682.421	3.510.491	5.860.229	8.882.921	13.720.980	54,46	411,51	134,14
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	751	753	0,27	-	-
2.2.5. Derivados	8.120	180	747	20.214	30.008	48,45	269,56	-
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	2	0	20	10	20	100,00	900,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	376.689	590.958	719.684	1.613.532	2.189.582	35,70	481,27	204,24
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-72.407	61.291	-56.332	-99.352	169.581	-	-	-

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Variable Mixta Euro**

CUADRO 2.2.6

Importes en miles de euros

	2014		2015		% Variación en:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	1.799.590	2.316.259	2.618.879	3.043.531	2.940.085	-3,40	63,38	12,27
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	1.660.439	2.145.300	2.420.091	2.803.117	2.699.193	-3,71	62,56	11,53
2.1. Cartera interior	988.434	1.281.644	1.447.510	1.562.895	1.423.001	-8,95	43,97	-1,69
2.1.1. Valores representativos de deuda	450.504	636.843	652.820	700.852	630.942	-9,98	40,05	-3,35
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	140.272	229.488	126.850	77.348	117.675	52,14	-16,11	-7,23
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	372.910	410.811	464.004	537.180	536.687	-0,09	43,92	15,66
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	89.401	91.011	89.588	98.479	44.479	-54,83	-50,25	-50,35
2.1.4. Depósitos en EECC	72.444	139.088	237.845	223.195	210.741	-5,58	190,90	-11,40
2.1.5. Derivados	-69	971	333	931	151	-83,78	-	-54,65
2.1.6. Otros	3.244	2.920	2.920	2.259	0	-100,00	-100,00	-100,00
2.2. Cartera exterior	672.003	863.643	972.570	1.240.208	1.276.181	2,90	89,91	31,22
2.2.1. Valores representativos de deuda	203.598	309.199	412.269	503.800	533.371	5,87	161,97	29,37
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	359.967	431.167	467.532	585.333	602.855	2,99	67,48	28,94
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	107.255	120.396	92.289	151.584	139.341	-8,08	29,92	50,98
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	800	-	-	-
2.2.5. Derivados	1.184	2.882	480	-508	-185	63,58	-	-
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	2	12	11	13	12	-7,69	500,00	9,09
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	128.115	151.334	169.047	219.154	206.268	-5,88	61,00	22,02
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	11.037	19.625	29.742	21.261	34.624	62,85	213,71	16,41

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

## Distribución del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Variable Mixta Internacional

CUADRO 2.2.7

Importes en miles de euros

	2014		2015			% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	7.443.358	9.352.605	10.951.490	13.995.406	17.116.638	22,30	129,96	56,30
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	6.865.439	8.598.644	10.031.149	12.625.163	15.338.538	21,49	123,42	52,91
2.1. Cartera interior	2.119.495	2.342.028	2.122.337	2.778.877	2.836.485	2,07	33,83	33,65
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.025.076	1.070.706	745.966	1.182.535	984.572	-16,74	-3,95	31,99
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	288.154	593.946	173.693	296.119	283.354	-4,31	-1,67	63,13
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	71.394	77.895	79.158	93.828	93.944	0,12	31,59	18,68
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	731.571	841.979	950.674	996.183	1.117.318	12,16	52,73	17,53
2.1.4. Depósitos en EECC	286.725	346.318	342.671	501.760	635.196	26,59	121,53	85,37
2.1.5. Derivados	944	1.724	462	1.935	1.682	-13,07	78,18	264,07
2.1.6. Otros	3.785	3.406	3.406	2.635	3.774	43,23	-0,29	10,80
2.2. Cartera exterior	4.745.907	6.256.585	7.908.790	9.846.264	12.502.042	26,97	163,43	58,08
2.2.1. Valores representativos de deuda	613.539	1.071.322	1.302.968	1.601.639	1.919.420	19,84	212,84	47,31
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	419.930	454.403	441.798	491.216	483.516	-1,57	15,14	9,44
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	3.695.858	4.723.620	6.171.289	7.530.115	9.873.690	31,12	167,16	59,99
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	16.580	7.240	-7.265	223.295	225.416	0,95	1.259,57	-
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	37	31	21	22	10	-54,55	-72,97	-52,38
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	609.763	585.273	840.741	1.284.159	1.425.785	11,03	133,83	69,59
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-31.844	168.688	79.601	86.083	352.315	309,27	-	342,60

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Variable Euro**

CUADRO 2.2.8

Importes en miles de euros

	2014		2015		% Variación en:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	8.601.726	8.693.641	8.401.532	9.621.145	9.377.710	-2,53	9,02	11,62
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	8.045.467	8.046.390	7.766.162	8.766.384	8.429.032	-3,85	4,77	8,54
2.1. Cartera interior	5.680.592	5.915.040	5.872.438	6.370.293	6.063.596	-4,81	6,74	3,26
2.1.1. Valores representativos de deuda	581.593	577.143	573.180	410.573	370.946	-9,65	-36,22	-35,28
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	510.061	489.286	453.845	310.123	192.915	-37,79	-62,18	-57,49
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	5.010.102	5.232.617	5.209.931	5.864.885	5.597.984	-4,55	11,73	7,45
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	14.006	20.011	17.330	18.154	24.832	36,79	77,30	43,29
2.1.4. Depósitos en EECC	75.557	76.982	74.446	76.113	73.239	-3,78	-3,07	-1,62
2.1.5. Derivados	-667	8.288	-2.449	568	-3.405	-	-410,49	-39,04
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	2.364.680	2.131.235	1.893.467	2.395.834	2.365.190	-1,28	0,02	24,91
2.2.1. Valores representativos de deuda	3.566	2.860	5.354	36.592	52.842	44,41	1.381,83	886,96
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	2.308.636	2.074.230	1.835.462	2.297.484	2.258.428	-1,70	-2,17	23,04
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	49.748	50.701	53.209	62.885	66.274	5,39	33,22	24,55
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	2.730	3.445	-558	-1.128	-12.354	-995,21	-	-
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	195	115	257	257	246	-4,28	26,15	-4,28
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	496.566	571.302	504.674	767.569	805.590	4,95	62,23	59,63
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	59.694	75.949	130.696	87.192	143.088	64,11	139,70	9,48

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

## Distribución del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Variable Internacional

CUADRO 2.2.9

Importes en miles de euros

	2014		2015		% Variación en:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	12.426.838	12.151.922	12.266.390	15.478.959	16.320.911	5,44	31,34	33,05
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	11.725.562	11.173.612	11.337.303	13.821.311	14.504.977	4,95	23,70	27,94
2.1. Cartera interior	1.770.458	1.573.950	1.640.213	1.420.766	1.413.881	-0,48	-20,14	-13,80
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.064.341	963.938	1.023.176	619.883	550.246	-11,23	-48,30	-46,22
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	804.298	672.981	675.956	385.505	197.234	-48,84	-75,48	-70,82
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	484.226	421.604	426.587	584.987	608.911	4,09	25,75	42,74
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	85.408	52.404	55.821	43.735	104.329	138,55	22,15	86,90
2.1.4. Depósitos en EECC	136.392	136.434	135.454	172.082	150.196	-12,72	10,12	10,88
2.1.5. Derivados	90	-430	-826	79	-301	-	-	63,56
2.1.6. Otros	0	0	0	0	500	-	-	-
2.2. Cartera exterior	9.955.103	9.599.645	9.696.858	12.400.312	13.090.864	5,57	31,50	35,00
2.2.1. Valores representativos de deuda	66.182	74.858	127.833	258.354	374.733	45,05	466,22	193,14
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	7.831.694	7.243.461	6.983.612	8.768.103	8.969.996	2,30	14,53	28,44
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.048.704	2.288.860	2.601.108	3.353.119	3.737.444	11,46	82,43	43,69
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	8.524	-7.534	-15.695	20.737	8.691	-58,09	1,96	-
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	1	17	233	233	233	0,00	-	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	583.213	851.338	794.271	1.493.855	1.606.564	7,54	175,47	102,27
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	118.063	126.972	134.815	163.794	209.370	27,83	77,34	55,30

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión IIC de Gestión Pasiva**

CUADRO 2.2.10

Importes en miles de euros

	2014		2015			% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	24.898.601	24.971.520	23.837.508	22.688.000	19.608.372	-13,57	-21,25	-17,74
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	23.929.839	24.127.062	22.978.263	21.866.952	18.951.651	-13,33	-20,80	-17,52
2.1. Cartera interior	21.452.648	21.336.301	20.335.983	19.044.991	16.544.342	-13,13	-22,88	-18,64
2.1.1. Valores representativos de deuda	19.827.103	19.684.839	18.662.040	17.194.438	14.749.856	-14,22	-25,61	-20,96
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1.259.544	527.226	415.654	312.088	101.711	-67,41	-91,92	-75,53
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	1.197.110	1.404.906	1.519.546	1.646.157	1.640.864	-0,32	37,07	7,98
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	199.051	29.261	26.842	31.579	31.041	-1,70	-84,41	15,64
2.1.4. Depósitos en EECC	178.334	162.216	87.426	90.122	64.478	-28,45	-63,84	-26,25
2.1.5. Derivados	51.049	55.078	40.128	82.695	58.103	-29,74	13,82	44,79
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	2.477.191	2.790.760	2.642.146	2.821.879	2.407.309	-14,69	-2,82	-8,89
2.2.1. Valores representativos de deuda	1.686.631	1.721.181	1.575.067	1.443.327	1.112.111	-22,95	-34,06	-29,39
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	683.354	954.056	957.592	1.120.772	1.106.949	-1,23	61,99	15,60
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	14.877	14.617	12.451	2.260	1.254	-44,51	-91,57	-89,93
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	92.329	100.907	97.036	255.520	186.994	-26,82	102,53	92,71
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	134	82	0	-100,00	-	-100,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	1.007.069	933.289	919.211	945.031	781.250	-17,33	-22,42	-15,01
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-38.307	-88.832	-59.966	-123.983	-124.529	-0,44	-225,08	-107,67

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.



## Distribución del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Garantizado de Rendimiento Fijo

CUADRO 2.2.11

Importes en miles de euros

	2014		2015		% Variación en:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	24.920.108	23.122.140	20.416.997	18.271.906	14.702.271	-19,54	-41,00	-27,99
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	24.014.750	22.192.681	19.202.177	17.110.075	13.764.289	-19,55	-42,68	-28,32
2.1. Cartera interior	18.998.561	17.581.694	15.164.071	13.566.370	10.793.615	-20,44	-43,19	-28,82
2.1.1. Valores representativos de deuda	18.780.900	17.356.949	14.980.630	13.351.492	10.652.865	-20,21	-43,28	-28,89
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	783.278	980.505	449.857	1.101.797	386.778	-64,90	-50,62	-14,02
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	51.203	46.966	40.308	37.482	21.111	-43,68	-58,77	-47,63
2.1.4. Depósitos en EECC	198.481	207.676	198.640	180.941	101.280	-44,03	-48,97	-49,01
2.1.5. Derivados	-32.023	-29.897	-55.507	-3.545	18.359	-	-	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	5.016.189	4.610.986	4.038.106	3.543.706	2.970.674	-16,17	-40,78	-26,43
2.2.1. Valores representativos de deuda	5.018.250	4.613.020	4.039.805	3.544.610	2.971.481	-16,17	-40,79	-26,44
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	-2.061	-2.034	-1.698	-904	-807	10,73	60,84	52,47
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	973.658	1.000.864	1.243.129	1.196.930	966.589	-19,24	-0,73	-22,25
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-68.299	-71.405	-28.309	-35.099	-28.607	18,50	58,12	-1,05

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

## Distribución del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Garantizado de Rendimiento Variable

CUADRO 2.2.12

Importes en miles de euros

	2014		2015		% Variación en:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	12.302.386	11.711.535	11.350.462	10.822.125	9.125.329	-15,68	-25,82	-19,60
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	11.802.237	11.152.517	10.745.085	10.133.040	8.642.076	-14,71	-26,78	-19,57
2.1. Cartera interior	10.175.902	9.575.450	9.210.426	8.377.203	7.149.385	-14,66	-29,74	-22,38
2.1.1. Valores representativos de deuda	9.498.065	8.933.673	8.641.168	7.640.342	6.502.318	-14,89	-31,54	-24,75
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	942.540	654.665	629.494	454.844	347.701	-23,56	-63,11	-44,77
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	25.358	15.323	2.892	1.011	1.010	-0,10	-96,02	-65,08
2.1.4. Depósitos en EECC	116.587	102.878	98.593	126.793	167.574	32,16	43,73	69,97
2.1.5. Derivados	535.892	523.577	467.772	609.058	478.482	-21,44	-10,71	2,29
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	1.626.335	1.577.066	1.534.659	1.755.836	1.492.691	-14,99	-8,22	-2,73
2.2.1. Valores representativos de deuda	1.349.091	1.330.816	1.324.346	1.420.471	1.242.546	-12,53	-7,90	-6,18
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.880	1.937	286	0	0	-	-100,00	-100,00
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	274.364	244.313	210.027	335.366	250.145	-25,41	-8,83	19,10
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	715.395	803.821	832.061	1.030.326	778.464	-24,44	8,82	-6,44
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-215.246	-244.803	-226.684	-341.240	-295.210	13,49	-37,15	-30,23

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión de Garantía Parcial**

CUADRO 2.2.13

Importes en miles de euros

	2014		2015		% Variación en:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	638.295	785.695	845.968	928.851	871.607	-6,16	36,55	3,03
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	605.759	673.015	811.707	868.752	839.532	-3,36	38,59	3,43
2.1. Cartera interior	557.265	596.088	638.741	658.596	619.419	-5,95	11,15	-3,03
2.1.1. Valores representativos de deuda	512.258	539.361	592.410	576.245	550.624	-4,45	7,49	-7,05
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	38.977	44.147	41.949	17.697	2.228	-87,41	-94,28	-94,69
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.4. Depósitos en EECC	0	8.720	0	0	4.303	-	-	-
2.1.5. Derivados	45.008	48.007	46.331	82.350	64.491	-21,69	43,29	39,20
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	48.494	76.928	172.966	210.156	220.114	4,74	353,90	27,26
2.2.1. Valores representativos de deuda	7.619	38.415	140.574	156.239	177.339	13,50	-	26,15
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	40.875	38.513	32.392	53.917	42.775	-20,67	4,65	32,05
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	38.281	126.437	55.916	107.643	76.685	-28,76	100,32	37,14
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-5.745	-13.758	-21.655	-47.544	-44.611	6,17	-676,52	-106,01

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Retorno Absoluto**

CUADRO 2.2.14

Importes en miles de euros

	2014		2015			% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	5.648.000	6.080.424	6.498.125	8.298.026	9.988.065	20,37	76,84	53,71
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	5.308.470	5.566.731	6.016.851	7.418.533	8.979.097	21,04	69,15	49,23
2.1. Cartera interior	2.249.453	2.334.423	2.422.819	2.672.357	3.120.596	16,77	38,73	28,80
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.065.244	1.060.720	1.169.889	1.033.802	1.142.886	10,55	7,29	-2,31
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	360.717	363.471	408.468	356.529	511.577	43,49	41,82	25,24
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	25.337	46.959	72.724	87.033	43.807	-49,67	72,90	-39,76
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	288.238	301.290	332.415	348.870	302.080	-13,41	4,80	-9,13
2.1.4. Depósitos en EECC	866.291	921.993	844.549	1.199.541	1.629.440	35,84	88,09	92,94
2.1.5. Derivados	993	37	-20	-236	-613	-159,75	-	-
2.1.6. Otros	3.350	3.424	3.262	3.347	2.996	-10,49	-10,57	-8,15
2.2. Cartera exterior	3.058.856	3.231.828	3.594.000	4.746.144	5.858.490	23,44	91,53	63,01
2.2.1. Valores representativos de deuda	838.383	905.960	1.087.575	1.439.498	1.674.579	16,33	99,74	53,97
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	123.593	119.180	161.942	186.193	193.866	4,12	56,86	19,71
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.089.850	2.201.314	2.341.216	3.116.241	3.973.471	27,51	90,13	69,72
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	8.986	-	-	-
2.2.5. Derivados	1.510	-179	-2.157	-1.538	2.126	-	40,79	-
2.2.6. Otros	5.520	5.554	5.424	5.750	5.462	-5,01	-1,05	0,70
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	161	480	32	32	11	-65,63	-93,17	-65,63
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	294.928	474.914	458.376	915.029	927.808	1,40	214,59	102,41
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	44.602	38.779	22.898	-35.536	81.160	-	81,96	254,44

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Global**

CUADRO 2.2.15

Importes en miles de euros

	2014		2015			% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	5.650.259	6.255.601	6.886.331	9.685.538	11.587.041	19,63	105,07	68,26
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	5.246.730	5.747.777	6.357.608	8.871.506	10.593.481	19,41	101,91	66,63
2.1. Cartera interior	2.175.109	2.213.445	2.167.054	2.821.241	3.218.476	14,08	47,97	48,52
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.358.811	1.320.219	1.271.321	1.573.024	1.415.562	-10,01	4,18	11,35
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	560.522	523.740	494.319	737.499	454.572	-38,36	-18,90	-8,04
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	211.392	244.590	257.083	313.390	305.420	-2,54	44,48	18,80
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	463.686	476.061	472.584	738.402	1.267.965	71,72	173,45	168,30
2.1.4. Depósitos en EECC	141.038	172.474	166.995	197.240	230.723	16,98	63,59	38,16
2.1.5. Derivados	182	101	-928	-901	-1.282	-42,29	-	-38,15
2.1.6. Otros	0	0	0	88	88	0,00	-	-
2.2. Cartera exterior	3.071.313	3.533.985	4.190.248	6.049.980	7.374.721	21,90	140,12	76,00
2.2.1. Valores representativos de deuda	576.657	650.060	649.441	873.079	1.029.454	17,91	78,52	58,51
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	911.305	973.223	1.156.854	1.465.565	1.518.000	3,58	66,57	31,22
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.578.244	1.902.060	2.381.453	3.678.975	4.771.104	29,69	202,30	100,34
2.2.4. Depósitos en EECC	0	4.602	4.000	0	0	-	-	-100,00
2.2.5. Derivados	5.108	4.039	-1.501	32.361	56.164	73,55	999,53	-
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	307	347	306	285	283	-0,70	-7,82	-7,52
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	361.535	472.907	490.635	839.248	895.263	6,67	147,63	82,47
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	41.995	34.917	38.088	-25.216	98.298	-	134,07	158,08

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión**

CUADRO 2.3

% sobre patrimonio

	2014			2015	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	95,42	94,52	94,45	93,03	92,16
2.1. Cartera interior	64,70	61,75	57,69	51,30	45,81
2.1.1. Valores representativos de deuda	46,18	43,20	40,10	34,59	29,08
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	5,74	4,73	3,87	3,32	2,28
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	4,21	4,31	4,25	4,43	4,29
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2,97	2,90	3,05	2,97	3,18
2.1.4. Depósitos en EECC	11,00	11,00	10,03	8,94	8,97
2.1.5. Derivados	0,33	0,32	0,25	0,35	0,28
2.1.6. Otros	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00
2.2. Cartera exterior	30,72	32,77	36,76	41,73	46,35
2.2.1. Valores representativos de deuda	15,85	17,21	19,42	20,64	20,88
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	7,32	6,87	6,56	7,50	7,67
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	7,26	8,34	10,50	13,09	17,36
2.2.4. Depósitos en EECC	0,02	0,12	0,12	0,08	0,07
2.2.5. Derivados	0,26	0,22	0,16	0,42	0,36
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	4,64	5,38	5,48	7,13	7,49
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,06	0,10	0,07	-0,16	0,35

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Monetario**

CUADRO 2.3.1

% sobre patrimonio

	2014			2015	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	95,34	93,85	94,21	91,94	88,60
2.1. Cartera interior	68,35	67,34	64,63	62,46	58,33
2.1.1. Valores representativos de deuda	45,06	42,53	38,23	32,73	28,66
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2,77	2,86	3,10	3,15	2,35
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,06	0,06	0,10	0,09
2.1.4. Depósitos en EECC	23,29	24,75	26,34	29,63	29,57
2.1.5. Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	26,99	26,52	29,58	29,48	30,28
2.2.1. Valores representativos de deuda	26,98	26,48	29,55	29,48	30,23
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,02	0,02	0,00	0,04
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	4,63	6,10	5,77	8,11	11,34
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,03	0,05	0,03	-0,06	0,06

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Euro**

CUADRO 2.3.2

% sobre patrimonio

	2014			2015	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	96,22	95,70	95,55	94,33	92,85
2.1. Cartera interior	72,00	68,90	64,86	59,48	57,10
2.1.1. Valores representativos de deuda	39,38	37,53	36,31	33,68	30,40
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	4,31	3,40	3,11	2,03	1,64
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4,90	4,79	5,12	4,93	5,05
2.1.4. Depósitos en EECC	27,72	26,58	23,42	20,87	21,65
2.1.5. Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	24,22	26,80	30,69	34,84	35,75
2.2.1. Valores representativos de deuda	23,87	26,13	30,04	34,25	35,20
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,22	0,21	0,25	0,31	0,31
2.2.4. Depósitos en EECC	0,07	0,41	0,40	0,29	0,26
2.2.5. Derivados	0,05	0,05	0,00	0,00	-0,01
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	3,76	4,21	4,35	5,65	7,08
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,01	0,09	0,11	0,02	0,07

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.



**Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Internacional**

CUADRO 2.3.3

% sobre patrimonio

	2014			2015	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	93,75	94,27	92,68	90,93	90,35
2.1. Cartera interior	14,80	17,16	16,36	16,22	15,51
2.1.1. Valores representativos de deuda	8,04	9,66	9,67	9,20	8,52
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	3,86	5,05	3,75	2,52	1,50
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4,35	4,80	4,90	5,19	5,43
2.1.4. Depósitos en EECC	2,40	2,67	1,79	1,83	1,55
2.1.5. Derivados	0,01	0,02	0,00	0,00	0,01
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	78,95	77,11	76,32	74,70	74,82
2.2.1. Valores representativos de deuda	59,32	61,39	64,08	62,83	64,63
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	19,55	15,73	12,23	11,88	10,15
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,02
2.2.5. Derivados	0,07	-0,02	0,02	-0,01	0,02
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,01	0,00	0,02	0,01
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	6,35	6,03	7,42	9,11	9,25
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,10	-0,31	-0,11	-0,04	0,40

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Mixta Euro**

CUADRO 2.3.4

% sobre patrimonio

	2014			2015	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	94,87	92,50	94,93	94,76	94,66
2.1. Cartera interior	64,27	58,19	53,43	50,16	42,25
2.1.1. Valores representativos de deuda	48,51	41,52	38,93	37,16	27,84
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	19,05	12,33	8,97	5,84	2,44
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	3,32	3,83	3,06	3,22	3,74
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2,30	1,96	1,75	1,62	1,72
2.1.4. Depósitos en EECC	10,08	10,84	9,65	8,13	8,94
2.1.5. Derivados	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00
2.1.6. Otros	0,05	0,04	0,03	0,02	0,02
2.2. Cartera exterior	30,61	34,31	41,50	44,60	52,41
2.2.1. Valores representativos de deuda	18,46	21,19	28,83	30,26	33,23
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	6,21	6,08	6,09	6,67	9,65
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5,93	6,98	6,58	7,72	9,42
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,01	0,01
2.2.5. Derivados	0,01	0,05	0,00	-0,06	0,10
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	4,78	7,14	4,88	5,34	4,66
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,35	0,36	0,19	-0,10	0,69

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Mixta Internacional**

CUADRO 2.3.5

% sobre patrimonio

	2014			2015	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	95,47	92,71	94,35	91,90	90,89
2.1. Cartera interior	36,12	30,18	23,62	22,15	18,48
2.1.1. Valores representativos de deuda	19,51	16,28	13,76	13,91	11,51
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	7,54	4,30	4,20	4,07	3,50
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,23	0,31	0,29	0,48	0,25
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	8,67	7,28	5,36	3,77	2,96
2.1.4. Depósitos en EECC	7,71	6,30	4,21	3,99	3,75
2.1.5. Derivados	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	59,36	62,52	70,73	69,75	72,41
2.2.1. Valores representativos de deuda	16,56	20,08	18,50	19,56	18,26
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	2,76	3,18	2,32	2,54	1,05
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	39,93	39,26	49,90	47,53	52,98
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,12	0,00	0,01	0,11	0,12
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	5,61	6,61	6,13	8,63	8,45
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-1,08	0,69	-0,48	-0,53	0,65

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Variable Mixta Euro**

CUADRO 2.3.6

% sobre patrimonio

	2014			2015	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	92,27	92,62	92,41	92,10	91,81
2.1. Cartera interior	54,93	55,33	55,27	51,35	48,40
2.1.1. Valores representativos de deuda	25,03	27,49	24,93	23,03	21,46
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	7,79	9,91	4,84	2,54	4,00
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	20,72	17,74	17,72	17,65	18,25
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4,97	3,93	3,42	3,24	1,51
2.1.4. Depósitos en EECC	4,03	6,00	9,08	7,33	7,17
2.1.5. Derivados	0,00	0,04	0,01	0,03	0,01
2.1.6. Otros	0,18	0,13	0,11	0,07	0,00
2.2. Cartera exterior	37,34	37,29	37,14	40,75	43,41
2.2.1. Valores representativos de deuda	11,31	13,35	15,74	16,55	18,14
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	20,00	18,61	17,85	19,23	20,50
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5,96	5,20	3,52	4,98	4,74
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,03
2.2.5. Derivados	0,07	0,12	0,02	-0,02	-0,01
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	7,12	6,53	6,45	7,20	7,02
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,61	0,85	1,14	0,70	1,18

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Variable Mixta Internacional**

CUADRO 2.3.7

% sobre patrimonio

	2014			2015	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	92,24	91,94	91,60	90,21	89,61
2.1. Cartera interior	28,47	25,04	19,38	19,86	16,57
2.1.1. Valores representativos de deuda	13,77	11,45	6,81	8,45	5,75
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	3,87	6,35	1,59	2,12	1,66
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,96	0,83	0,72	0,67	0,55
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	9,83	9,00	8,68	7,12	6,53
2.1.4. Depósitos en EECC	3,85	3,70	3,13	3,59	3,71
2.1.5. Derivados	0,01	0,02	0,00	0,01	0,01
2.1.6. Otros	0,05	0,04	0,03	0,02	0,02
2.2. Cartera exterior	63,76	66,90	72,22	70,35	73,04
2.2.1. Valores representativos de deuda	8,24	11,45	11,90	11,44	11,21
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	5,64	4,86	4,03	3,51	2,82
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	49,65	50,51	56,35	53,80	57,68
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,22	0,08	-0,07	1,60	1,32
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	8,19	6,26	7,68	9,18	8,33
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,43	1,80	0,73	0,62	2,06

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Variable Euro**

CUADRO 2.3.8

% sobre patrimonio

	2014			2015	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	93,53	92,55	92,44	91,12	89,88
2.1. Cartera interior	66,04	68,04	69,90	66,21	64,66
2.1.1. Valores representativos de deuda	6,76	6,64	6,82	4,27	3,96
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	5,93	5,63	5,40	3,22	2,06
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	58,25	60,19	62,01	60,96	59,69
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,16	0,23	0,21	0,19	0,26
2.1.4. Depósitos en EECC	0,88	0,89	0,89	0,79	0,78
2.1.5. Derivados	-0,01	0,10	-0,03	0,01	-0,04
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	27,49	24,51	22,54	24,90	25,22
2.2.1. Valores representativos de deuda	0,04	0,03	0,06	0,38	0,56
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	26,84	23,86	21,85	23,88	24,08
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,58	0,58	0,63	0,65	0,71
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,03	0,04	-0,01	-0,01	-0,13
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	5,77	6,57	6,01	7,98	8,59
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,69	0,87	1,56	0,91	1,53

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Variable Internacional**

CUADRO 2.3.9

% sobre patrimonio

	2014			2015	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	94,36	91,95	92,43	89,29	88,87
2.1. Cartera interior	14,25	12,95	13,37	9,18	8,66
2.1.1. Valores representativos de deuda	8,56	7,93	8,34	4,00	3,37
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	6,47	5,54	5,51	2,49	1,21
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	3,90	3,47	3,48	3,78	3,73
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,69	0,43	0,46	0,28	0,64
2.1.4. Depósitos en EECC	1,10	1,12	1,10	1,11	0,92
2.1.5. Derivados	0,00	0,00	-0,01	0,00	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	80,11	79,00	79,05	80,11	80,21
2.2.1. Valores representativos de deuda	0,53	0,62	1,04	1,67	2,30
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	63,02	59,61	56,93	56,65	54,96
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	16,49	18,84	21,21	21,66	22,90
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,07	-0,06	-0,13	0,13	0,05
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	4,69	7,01	6,48	9,65	9,84
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,95	1,04	1,10	1,06	1,28

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión IIC de Gestión Pasiva**

CUADRO 2.3.10

% sobre patrimonio

	2014			2015	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	96,11	96,62	96,40	96,38	96,65
2.1. Cartera interior	86,16	85,44	85,31	83,94	84,37
2.1.1. Valores representativos de deuda	79,63	78,83	78,29	75,79	75,22
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	5,06	2,11	1,74	1,38	0,52
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	4,81	5,63	6,37	7,26	8,37
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,80	0,12	0,11	0,14	0,16
2.1.4. Depósitos en EECC	0,72	0,65	0,37	0,40	0,33
2.1.5. Derivados	0,21	0,22	0,17	0,36	0,30
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	9,95	11,18	11,08	12,44	12,28
2.2.1. Valores representativos de deuda	6,77	6,89	6,61	6,36	5,67
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	2,74	3,82	4,02	4,94	5,65
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,06	0,06	0,05	0,01	0,01
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,37	0,40	0,41	1,13	0,95
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	4,04	3,74	3,86	4,17	3,98
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,15	-0,36	-0,25	-0,55	-0,64

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.



**Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Garantizado de Rendimiento Fijo**

CUADRO 2.3.11

% sobre patrimonio

	2014			2015	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	96,37	95,98	94,05	93,64	93,62
2.1. Cartera interior	76,24	76,04	74,27	74,25	73,41
2.1.1. Valores representativos de deuda	75,36	75,07	73,37	73,07	72,46
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	3,14	4,24	2,20	6,03	2,63
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,21	0,20	0,20	0,21	0,14
2.1.4. Depósitos en EECC	0,80	0,90	0,97	0,99	0,69
2.1.5. Derivados	-0,13	-0,13	-0,27	-0,02	0,12
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	20,13	19,94	19,78	19,39	20,21
2.2.1. Valores representativos de deuda	20,14	19,95	19,79	19,40	20,21
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,01	-0,01	-0,01	0,00	-0,01
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	3,91	4,33	6,09	6,55	6,57
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,27	-0,31	-0,14	-0,19	-0,19

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Garantizado de Rendimiento Variable**

CUADRO 2.3.12

% sobre patrimonio

	2014			2015	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	95,93	95,23	94,67	93,63	94,70
2.1. Cartera interior	82,71	81,76	81,15	77,41	78,35
2.1.1. Valores representativos de deuda	77,20	76,28	76,13	70,60	71,26
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	7,66	5,59	5,55	4,20	3,81
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,21	0,13	0,03	0,01	0,01
2.1.4. Depósitos en EECC	0,95	0,88	0,87	1,17	1,84
2.1.5. Derivados	4,36	4,47	4,12	5,63	5,24
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	13,22	13,47	13,52	16,22	16,36
2.2.1. Valores representativos de deuda	10,97	11,36	11,67	13,13	13,62
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,02	0,02	0,00	0,00	0,00
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	2,23	2,09	1,85	3,10	2,74
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	5,82	6,86	7,33	9,52	8,53
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-1,75	-2,09	-2,00	-3,15	-3,24

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión de Garantía Parcial**

CUADRO 2.3.13

% sobre patrimonio

	2014			2015	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	94,90	85,66	95,95	93,53	96,32
2.1. Cartera interior	87,31	75,87	75,50	70,90	71,07
2.1.1. Valores representativos de deuda	80,25	68,65	70,03	62,04	63,17
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	6,11	5,62	4,96	1,91	0,26
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.4. Depósitos en EECC	0,00	1,11	0,00	0,00	0,49
2.1.5. Derivados	7,05	6,11	5,48	8,87	7,40
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	7,60	9,79	20,45	22,63	25,25
2.2.1. Valores representativos de deuda	1,19	4,89	16,62	16,82	20,35
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	6,40	4,90	3,83	5,80	4,91
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	6,00	16,09	6,61	11,59	8,80
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,90	-1,75	-2,56	-5,12	-5,12

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Retorno Absoluto**

CUADRO 2.3.14

% sobre patrimonio

	2014			2015	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	93,99	91,55	92,59	89,40	89,90
2.1. Cartera interior	39,83	38,39	37,28	32,20	31,24
2.1.1. Valores representativos de deuda	18,86	17,44	18,00	12,46	11,44
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	6,39	5,98	6,29	4,30	5,12
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,45	0,77	1,12	1,05	0,44
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5,10	4,96	5,12	4,20	3,02
2.1.4. Depósitos en EECC	15,34	15,16	13,00	14,46	16,31
2.1.5. Derivados	0,02	0,00	0,00	0,00	-0,01
2.1.6. Otros	0,06	0,06	0,05	0,04	0,03
2.2. Cartera exterior	54,16	53,15	55,31	57,20	58,65
2.2.1. Valores representativos de deuda	14,84	14,90	16,74	17,35	16,77
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	2,19	1,96	2,49	2,24	1,94
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	37,00	36,20	36,03	37,55	39,78
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,09
2.2.5. Derivados	0,03	0,00	-0,03	-0,02	0,02
2.2.6. Otros	0,10	0,09	0,08	0,07	0,05
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	5,22	7,81	7,05	11,03	9,29
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,79	0,64	0,35	-0,43	0,81

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Global**

CUADRO 2.3.15

% sobre patrimonio

	2014			2015	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	92,86	91,88	92,32	91,60	91,43
2.1. Cartera interior	38,50	35,38	31,47	29,13	27,78
2.1.1. Valores representativos de deuda	24,05	21,10	18,46	16,24	12,22
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	9,92	8,37	7,18	7,61	3,92
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	3,74	3,91	3,73	3,24	2,64
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	8,21	7,61	6,86	7,62	10,94
2.1.4. Depósitos en EECC	2,50	2,76	2,43	2,04	1,99
2.1.5. Derivados	0,00	0,00	-0,01	-0,01	-0,01
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	54,36	56,49	60,85	62,46	63,65
2.2.1. Valores representativos de deuda	10,21	10,39	9,43	9,01	8,88
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	16,13	15,56	16,80	15,13	13,10
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	27,93	30,41	34,58	37,98	41,18
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,07	0,06	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,09	0,06	-0,02	0,33	0,48
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	6,40	7,56	7,12	8,66	7,73
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,74	0,56	0,55	-0,26	0,85

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

## Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión

CUADRO 2.4

Importes en miles de euros

	2014			2015		% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
	1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	13.222.242	9.463.708	6.519.286	20.391.617	2.947.515	-85,55
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	10.766.581	8.666.559	6.279.288	12.863.761	7.536.935	-41,41	-30,00
3. Beneficios brutos distribuidos	-360	-9.428	-49	-7.410	-189	-97,45	-47,50
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	2.456.021	806.577	240.047	7.535.266	-4.589.231	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	2.955.176	1.320.765	763.132	8.184.049	-4.021.693	-	-
4.1.1. Intereses	700.192	701.223	641.113	584.474	482.947	-17,37	-31,03
4.1.2. Dividendos	288.778	118.271	116.448	110.178	371.360	237,05	28,60
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	840.407	618.228	108.128	1.292.585	-2.537.215	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	443.791	-399.263	-155.784	3.703.071	-1.336.974	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	36.018	30.320	21.560	24.824	9.056	-63,52	-74,86
4.1.6. Variación de precios (IIC)	330.725	300.113	274.920	1.742.267	-917.782	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	320.582	-48.040	-248.163	823.561	-50.801	-	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-5.317	-87	4.910	-96.910	-42.284	56,37	-695,26
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	516.035	523.659	534.099	661.800	584.144	-11,73	13,20
4.2.1. Comisión de gestión	425.958	460.214	476.890	546.770	536.883	-1,81	26,04
4.2.2. Comisión de depósito	36.503	39.811	41.907	43.752	47.966	9,63	31,40
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	53.573	23.634	15.302	71.278	-706	-	-
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	16.880	9.470	11.014	13.017	16.606	27,57	-1,62
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	436	295	277	250	234	-6,40	-46,33
4.3.2. Comisiones retrocedidas	6.982	8.306	8.299	10.294	13.465	30,80	92,85
4.3.3. Otros ingresos	9.463	869	2.437	2.473	2.908	17,59	-69,27

1. Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones.

2. Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

**Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Monetario**

CUADRO 2.4.1

Importes en miles de euros

	2014			2015			% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	
	1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-808.134	128.697	-302.496	-606.233	76.241	-	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-821.474	121.787	-301.632	-610.190	79.272	-	-	
3. Beneficios brutos distribuidos	-22	-38	0	0	0	-	-	
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	13.362	6.948	-864	3.957	-3.031	-	-	
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	25.540	18.820	10.287	13.063	4.453	-65,91	-82,56	
4.1.1. Intereses	22.110	20.303	16.644	11.515	10.171	-11,67	-54,00	
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-	
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	3.764	-514	-5.923	1.927	-5.424	-	-	
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0	0	0	0	0	-	-	
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	409	49	-31	219	266	21,46	-34,96	
4.1.6. Variación de precios (IIC)	27	13	10	11	26	136,36	-3,70	
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-831	-1.062	-452	-708	-530	25,14	36,22	
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	60	32	38	98	-57	-	-	
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	12.193	11.893	11.171	9.196	7.494	-18,51	-38,54	
4.2.1. Comisión de gestión	10.284	10.065	9.419	7.629	6.133	-19,61	-40,36	
4.2.2. Comisión de depósito	1.598	1.582	1.534	1.341	1.167	-12,98	-26,97	
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	311	246	217	226	194	-14,16	-37,62	
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	15	21	20	90	10	-88,89	-33,33	
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-	
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	7	0	7	3	-57,14	-	
4.3.3. Otros ingresos	15	14	20	83	7	-91,57	-53,33	

1. Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones.

Un cambio de vocación supone un reembolso en la vocación original y una suscripción en la vocación de destino. Por este motivo, el dato de suscripciones/reembolsos neto pudiera no coincidir con el del cuadro 2.8.

2. Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

**Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión  
Renta Fija Euro**

CUADRO 2.4.2

Importes en miles de euros

	2014			2015		% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	3.805.303	3.631.822	2.891.669	1.026.549	-5.202.133	-	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	3.437.877	3.323.999	2.723.607	519.979	-4.406.479	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-215	-73	-49	-220	-48	-78,18	-77,67
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	367.641	307.896	168.111	506.790	-795.606	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	473.465	425.528	289.980	630.436	-687.817	-	-
4.1.1. Intereses	189.529	204.524	194.233	182.675	169.258	-7,34	-10,70
4.1.2. Dividendos	61	265	2.092	498	83	-83,33	36,07
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	271.759	204.339	129.525	553.157	-936.149	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	460	-880	1.515	226	823	264,16	78,91
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	31.007	24.674	16.902	10.331	8.867	-14,17	-71,40
4.1.6. Variación de precios (IIC)	15.889	11.875	3.974	14.706	-8.679	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-37.443	-27.953	-53.401	-64.570	80.183	-	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	2.203	8.686	-4.860	-66.587	-2.201	96,69	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	106.118	117.956	122.124	123.849	107.957	-12,83	1,73
4.2.1. Comisión de gestión	91.397	102.765	107.298	105.939	98.656	-6,87	7,94
4.2.2. Comisión de depósito	10.080	11.037	11.688	11.697	11.792	0,81	16,98
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	4.641	4.154	3.138	6.214	-2.491	-	-
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	294	324	255	204	167	-18,14	-43,20
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	128	77	71	89	87	-2,25	-32,03
4.3.2. Comisiones retrocedidas	100	33	129	12	21	75,00	-79,00
4.3.3. Otros ingresos	66	214	55	103	58	-43,69	-12,12

1. Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones.

Un cambio de vocación supone un reembolso en la vocación original y una suscripción en la vocación de destino. Por este motivo, el dato de suscripciones/reembolsos neto pudiera no coincidir con el del cuadro 2.8.

2. Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.



**Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión  
Renta Fija Internacional**

CUADRO 2.4.3

Importes en miles de euros

	2014			2015		% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	361.730	340.024	900.465	1.308.410	666.282	-49,08	84,19
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	338.900	300.901	865.821	1.111.654	775.681	-30,22	128,88
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	22.830	39.123	34.644	196.756	-109.399	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	27.117	44.837	41.736	209.048	-98.690	-	-
4.1.1. Intereses	6.418	10.270	14.316	15.249	-32.548	-	-
4.1.2. Dividendos	19	169	37	436	181	-58,49	852,63
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	13.371	50.973	37.360	224.347	-156.984	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	100	-56	619	-3	73	-	-27,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	186	1.390	1.382	6.498	80	-98,77	-56,99
4.1.6. Variación de precios (IIC)	10.041	-618	-1.306	29.338	-9.563	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-3.280	-21.395	-11.982	-47.990	106.106	-	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	263	4.105	1.310	-18.828	-6.035	67,95	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	4.379	5.809	7.156	12.345	10.793	-12,57	146,47
4.2.1. Comisión de gestión	3.943	3.957	5.929	9.476	10.459	10,37	165,25
4.2.2. Comisión de depósito	306	395	549	839	1.103	31,47	260,46
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	130	1.457	678	2.029	-769	-	-
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	91	95	65	53	84	58,49	-7,69
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	90	94	9	53	83	56,60	-7,78
4.3.3. Otros ingresos	1	1	56	0	1	-	0,00

1. Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones.

Un cambio de vocación supone un reembolso en la vocación original y una suscripción en la vocación de destino. Por este motivo, el dato de suscripciones/reembolsos neto pudiera no coincidir con el del cuadro 2.8.

2. Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

**Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión  
Renta Fija Mixta Euro**

CUADRO 2.4.4

Importes en miles de euros

	2014			2015		% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	3.291.172	2.028.310	1.593.816	2.958.180	1.394.222	-52,87	-57,64
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	3.177.447	1.952.350	1.597.521	2.493.420	1.834.571	-26,42	-42,26
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	113.725	75.960	-3.705	464.760	-440.349	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	139.742	108.672	34.630	514.736	-388.871	-	-
4.1.1. Intereses	25.581	24.218	24.789	26.972	29.725	10,21	16,20
4.1.2. Dividendos	10.301	6.418	5.604	6.691	31.006	363,40	201,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	68.573	47.413	28.492	144.181	-293.832	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	12.656	-5.027	-19.438	204.648	-105.428	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	892	1.455	1.621	1.553	1.648	6,12	84,75
4.1.6. Variación de precios (IIC)	10.682	10.516	4.161	50.518	-41.329	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	10.459	13.034	-16.554	77.697	-13.397	-	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	598	10.644	5.955	2.477	2.737	10,50	357,69
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	26.487	33.222	39.798	50.607	52.104	2,96	96,72
4.2.1. Comisión de gestión	22.990	29.881	36.420	42.465	49.560	16,71	115,57
4.2.2. Comisión de depósito	1.744	2.215	2.662	3.043	3.756	23,43	115,37
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.752	1.126	717	5.099	-1.211	-	-
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	470	510	1.464	631	626	-0,79	33,19
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	460	487	504	540	566	4,81	23,04
4.3.3. Otros ingresos	11	24	960	91	61	-32,97	454,55

1. Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones.

Un cambio de vocación supone un reembolso en la vocación original y una suscripción en la vocación de destino. Por este motivo, el dato de suscripciones/reembolsos neto pudiera no coincidir con el del cuadro 2.8.

2. Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

**Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión  
Renta Fija Mixta Internacional**

CUADRO 2.4.5

Importes en miles de euros

	2014			2015			% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un		
						trimestre	Un año	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	1.774.656	2.222.677	2.803.491	6.944.906	7.208.360	3,79	306,18	
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	1.719.626	2.171.030	2.751.686	6.509.487	7.675.082	17,91	346,32	
3. Beneficios brutos distribuidos	-123	0	0	0	-141	-	14,63	
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	55.153	51.647	51.805	435.419	-466.581	-	-	
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	72.244	74.813	82.272	482.894	-402.685	-	-	
4.1.1. Intereses	9.854	11.533	13.045	14.734	19.103	29,65	93,86	
4.1.2. Dividendos	3.888	5.088	7.025	6.584	20.601	212,89	429,86	
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	21.809	28.220	20.512	63.980	-194.298	-	-	
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	677	-2.485	4.714	51.023	-6.493	-	-	
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	478	174	-335	2.665	-2.315	-	-	
4.1.6. Variación de precios (IIC)	35.443	41.945	49.544	362.316	-297.189	-	-	
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	219	-1.700	-12.091	-22.489	64.938	-	-	
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-123	-7.962	-142	4.079	-7.031	-	-	
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	18.363	24.898	32.214	49.593	66.921	34,94	264,43	
4.2.1. Comisión de gestión	16.166	22.124	28.759	41.806	63.491	51,87	292,74	
4.2.2. Comisión de depósito	1.384	1.919	2.499	3.296	4.988	51,33	260,40	
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	813	855	956	4.491	-1.558	-	-	
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	1.272	1.732	1.747	2.119	3.025	42,76	137,81	
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-	
4.3.2. Comisiones retrocedidas	1.226	1.628	1.700	2.089	3.017	44,42	146,08	
4.3.3. Otros ingresos	46	104	47	30	8	-73,33	-82,61	

1. Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones.

Un cambio de vocación supone un reembolso en la vocación original y una suscripción en la vocación de destino. Por este motivo, el dato de suscripciones/reembolsos neto pudiera no coincidir con el del cuadro 2.8.

2. Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

**Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión  
Renta Variable Mixta Euro**

CUADRO 2.4.6

Importes en miles de euros

	2014			2015		% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	113.631	516.669	302.620	424.652	-103.446	-	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	69.313	514.957	325.058	177.054	24.610	-86,10	-64,49
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	44.318	1.712	-22.438	247.598	-128.056	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	52.763	9.917	-11.325	266.772	-116.758	-	-
4.1.1. Intereses	3.568	3.332	5.440	5.391	5.429	0,70	52,16
4.1.2. Dividendos	10.415	3.287	6.682	3.344	16.865	404,34	61,93
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	7.585	7.093	13.427	33.458	-42.512	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	21.881	-7.560	-26.836	162.082	-86.040	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	86	108	216	185	146	-21,08	69,77
4.1.6. Variación de precios (IIC)	4.176	3.530	-257	11.164	-5.142	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	5.146	-1.199	-10.687	47.541	-4.573	-	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-94	1.325	689	3.607	-931	-	-890,43
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	8.619	8.393	11.309	19.398	11.498	-40,73	33,40
4.2.1. Comisión de gestión	7.196	7.632	10.196	16.868	9.871	-41,48	37,17
4.2.2. Comisión de depósito	475	542	825	879	990	12,63	108,42
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	948	219	288	1.651	638	-61,36	-32,70
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	175	189	196	224	200	-10,71	14,29
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	167	182	177	183	21	-88,52	-87,43
4.3.3. Otros ingresos	7	6	19	42	179	326,19	-

1. Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones.

Un cambio de vocación supone un reembolso en la vocación original y una suscripción en la vocación de destino. Por este motivo, el dato de suscripciones/reembolsos neto pudiera no coincidir con el del cuadro 2.8.

2. Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

**Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión  
Renta Variable Mixta Internacional**

CUADRO 2.4.7

Importes en miles de euros

	2014				2015		% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un		
						trimestre	Un año	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	1.480.701	1.909.247	1.598.885	3.043.916	3.121.232	2,54	110,79	
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	1.372.211	1.835.522	1.508.977	2.489.714	3.508.735	40,93	155,70	
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-	
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	108.490	73.725	89.908	554.202	-387.503	-	-	
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	131.863	102.524	125.201	603.273	-339.213	-	-	
4.1.1. Intereses	7.683	6.894	7.395	8.260	8.303	0,52	8,07	
4.1.2. Dividendos	9.621	10.160	9.527	7.258	17.103	135,64	77,77	
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	14.312	11.287	13.338	41.539	-69.002	-	-	
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	12.360	-673	3.795	92.754	-26.981	-	-	
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	148	54	-66	1.089	-712	-	-	
4.1.6. Variación de precios (IIC)	76.215	95.489	88.100	500.856	-247.741	-	-	
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	13.359	7.245	5.779	-56.603	-2.832	95,00	-	
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-1.835	-27.931	-2.667	8.119	-17.349	-	-845,45	
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	25.768	31.645	38.423	53.040	54.010	1,83	109,60	
4.2.1. Comisión de gestión	22.215	28.188	34.309	44.258	51.574	16,53	132,16	
4.2.2. Comisión de depósito	1.657	2.167	2.614	3.119	4.115	31,93	148,34	
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.896	1.291	1.500	5.663	-1.679	-	-	
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	2.395	2.847	3.129	3.970	5.719	44,06	138,79	
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-	
4.3.2. Comisiones retrocedidas	2.285	2.833	3.091	3.931	5.698	44,95	149,37	
4.3.3. Otros ingresos	109	14	39	39	21	-46,15	-80,73	

1. Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones.

Un cambio de vocación supone un reembolso en la vocación original y una suscripción en la vocación de destino. Por este motivo, el dato de suscripciones/reembolsos neto pudiera no coincidir con el del cuadro 2.8.

2. Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

**Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión  
Renta Variable Euro**

CUADRO 2.4.8

Importes en miles de euros

	2014			2015		% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	848.618	91.915	-292.109	1.219.613	-243.435	-	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	607.256	288.817	-14.210	-96.133	229.209	-	-62,25
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	241.362	-196.902	-277.899	1.315.746	-472.644	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	287.003	-156.008	-239.689	1.371.703	-427.878	-	-
4.1.1. Intereses	979	676	435	443	341	-23,02	-65,17
4.1.2. Dividendos	86.140	36.367	38.180	18.291	78.024	326,57	-9,42
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	5.685	4.788	10.737	9.133	5.773	-36,79	1,55
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	146.466	-208.540	-233.944	1.213.438	-447.208	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	7	10	10	11	12	9,09	71,43
4.1.6. Variación de precios (IIC)	2.112	-961	-704	10.045	-2.626	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	45.511	11.903	-52.824	142.325	-62.275	-	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	104	-249	-1.580	-21.983	80	-	-23,08
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	45.693	40.932	38.265	56.234	45.076	-19,84	-1,35
4.2.1. Comisión de gestión	36.030	38.106	35.881	45.297	40.272	-11,09	11,77
4.2.2. Comisión de depósito	2.466	2.730	2.672	2.757	2.841	3,05	15,21
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	7.197	95	-287	8.179	1.964	-75,99	-72,71
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	52	37	54	277	309	11,55	494,23
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	16	12	7	38	21	-44,74	31,25
4.3.3. Otros ingresos	36	25	47	239	288	20,50	700,00

1. Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones.

Un cambio de vocación supone un reembolso en la vocación original y una suscripción en la vocación de destino. Por este motivo, el dato de suscripciones/reembolsos neto pudiera no coincidir con el del cuadro 2.8.

2. Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

**Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión  
Renta Variable Internacional**

CUADRO 2.4.9

Importes en miles de euros

	2014			2015		% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	733.152	-274.916	114.468	3.212.569	841.952	-73,79	14,84
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	389.733	-148.104	-131.676	1.440.322	1.317.127	-8,55	237,96
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	343.419	-126.812	246.144	1.772.247	-475.175	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	417.047	-65.816	305.377	1.860.894	-399.372	-	-
4.1.1. Intereses	2.239	1.460	1.426	1.546	1.576	1,94	-29,61
4.1.2. Dividendos	127.955	38.355	27.920	47.886	145.255	203,34	13,52
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	2.180	2.933	3.252	8.750	-7.936	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	142.258	-188.234	170.097	1.350.369	-422.885	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	15	49	28	526	-351	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	95.545	82.504	73.559	392.716	-112.350	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	46.639	-10.024	30.519	64.736	5.202	-91,96	-88,85
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	215	7.140	-1.425	-5.635	-7.883	-39,89	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	74.668	62.067	60.386	90.181	77.962	-13,55	4,41
4.2.1. Comisión de gestión	53.300	56.178	52.684	69.600	65.494	-5,90	22,88
4.2.2. Comisión de depósito	3.075	3.360	3.487	4.103	4.930	20,16	60,33
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	18.293	2.529	4.215	16.478	7.538	-54,25	-58,79
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	1.039	1.071	1.153	1.535	2.159	40,65	107,80
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	743	963	724	1.056	1.306	23,67	75,77
4.3.3. Otros ingresos	297	108	429	479	853	78,08	187,21

1. Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones.

Un cambio de vocación supone un reembolso en la vocación original y una suscripción en la vocación de destino. Por este motivo, el dato de suscripciones/reembolsos neto pudiera no coincidir con el del cuadro 2.8.

2. Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

**Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión  
IIC de Gestión Pasiva**

CUADRO 2.4.10

Importes en miles de euros

	2014			2015		% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	3.051.623	72.919	-1.134.012	-1.149.508	-3.079.628	-167,91	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	2.423.814	-299.096	-1.129.449	-1.932.464	-2.515.965	-30,19	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	-9.317	0	-7.156	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	627.809	381.332	-4.563	790.112	-563.663	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	676.690	429.852	39.513	839.348	-528.475	-	-
4.1.1. Intereses	123.435	141.485	119.207	112.636	95.723	-15,02	-22,45
4.1.2. Dividendos	19.914	10.789	8.392	10.008	31.846	218,21	59,92
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	308.730	234.596	-7.928	141.026	-390.772	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	83.068	7.281	-52.923	354.809	-173.154	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	188	137	99	124	115	-7,26	-38,83
4.1.6. Variación de precios (IIC)	8.090	1.604	861	155	-53	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	132.864	32.273	-29.508	219.589	-92.010	-	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	402	1.687	1.314	1.001	-171	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	49.091	48.755	44.287	49.920	35.255	-29,38	-28,18
4.2.1. Comisión de gestión	37.337	39.404	38.726	38.596	33.216	-13,94	-11,04
4.2.2. Comisión de depósito	3.986	4.288	4.211	3.951	3.626	-8,23	-9,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	7.768	5.062	1.350	7.373	-1.587	-	-
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	210	236	212	684	67	-90,20	-68,10
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	112	97	106	95	89	-6,32	-20,54
4.3.2. Comisiones retrocedidas	95	127	65	226	-10	-	-
4.3.3. Otros ingresos	2	12	40	364	-12	-	-

1. Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones.

Un cambio de vocación supone un reembolso en la vocación original y una suscripción en la vocación de destino. Por este motivo, el dato de suscripciones/reembolsos neto pudiera no coincidir con el del cuadro 2.8.

2. Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.



**Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión  
Garantizado de Rendimiento Fijo**

CUADRO 2.4.11

Importes en miles de euros

	2014			2015		% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-2.609.435	-1.797.968	-2.705.143	-2.145.091	-3.569.635	-66,41	-36,80
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-2.796.798	-1.889.942	-2.674.956	-2.243.413	-3.467.093	-54,55	-23,97
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	187.363	91.974	-30.187	98.322	-102.542	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	243.568	150.126	19.832	142.608	-68.085	-	-
4.1.1. Intereses	210.291	188.679	159.118	130.379	110.155	-15,51	-47,62
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	35.304	-19.850	-128.638	-55.646	-192.167	-245,34	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	19	0	0	0	0	-	-100,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	897	829	706	695	646	-7,05	-27,98
4.1.6. Variación de precios (IIC)	89	-15	-22	19	-11	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-5.342	-19.514	-11.327	66.632	13.072	-80,38	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	2.309	-3	-5	531	221	-58,38	-90,43
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	65.122	58.424	50.296	44.603	35.647	-20,08	-45,26
4.2.1. Comisión de gestión	56.190	52.296	46.193	39.718	33.295	-16,17	-40,75
4.2.2. Comisión de depósito	4.886	4.547	3.957	3.388	2.739	-19,16	-43,94
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	4.046	1.581	146	1.498	-387	-	-
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	8.917	273	276	317	1.190	275,39	-86,65
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	74	49	22	16	12	-25,00	-83,78
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	1	-1	1	0	-100,00	-
4.3.3. Otros ingresos	8.843	222	255	300	1.177	292,33	-86,69

1. Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones.

Un cambio de vocación supone un reembolso en la vocación original y una suscripción en la vocación de destino. Por este motivo, el dato de suscripciones/reembolsos neto pudiera no coincidir con el del cuadro 2.8.

2. Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

**Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión  
Garantizado de Rendimiento Variable**

CUADRO 2.4.12

Importes en miles de euros

	2014			2015		% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	18.913	-590.851	-361.073	-528.337	-1.696.796	-221,16	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-164.948	-637.851	-308.748	-947.565	-1.441.451	-52,12	-773,88
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	183.861	47.000	-52.325	419.228	-255.345	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	225.224	85.675	-16.922	455.726	-229.706	-	-
4.1.1. Intereses	73.086	65.377	61.714	51.599	42.118	-18,37	-42,37
4.1.2. Dividendos	0	0	35	0	0	-	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	51.677	31.412	-18.509	37.188	-141.556	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	706	780	752	830	847	2,05	19,97
4.1.6. Variación de precios (IIC)	207	148	-53	0	-1	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	99.444	-12.277	-60.931	365.842	-131.141	-	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	103	235	69	267	27	-89,89	-73,79
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	41.534	38.785	35.811	36.912	25.732	-30,29	-38,05
4.2.1. Comisión de gestión	36.696	35.471	33.291	30.261	25.764	-14,86	-29,79
4.2.2. Comisión de depósito	2.437	2.342	2.262	2.068	1.754	-15,18	-28,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	2.401	972	258	4.583	-1.786	-	-
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	171	110	408	414	93	-77,54	-45,61
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	119	61	83	48	43	-10,42	-63,87
4.3.2. Comisiones retrocedidas	39	37	9	0	0	-	-100,00
4.3.3. Otros ingresos	14	12	317	366	50	-86,34	257,14

1. Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones.

Un cambio de vocación supone un reembolso en la vocación original y una suscripción en la vocación de destino. Por este motivo, el dato de suscripciones/reembolsos neto pudiera no coincidir con el del cuadro 2.8.

2. Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

## Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión de Garantía Parcial

CUADRO 2.4.13

Importes en miles de euros

	2014			2015		% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	111.477	147.400	60.273	82.883	-57.244	-	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	91.996	146.843	71.799	11.517	-21.434	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	19.481	557	-11.526	71.366	-35.810	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	21.645	2.689	-9.243	74.529	-33.618	-	-
4.1.1. Intereses	3.845	3.860	4.728	4.377	4.601	5,12	19,66
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	1.186	413	-1.928	5.016	-13.386	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0	0	0	0	2	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	16.614	-1.592	-12.043	65.136	-24.835	-	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0	7	0	0	0	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	2.163	2.132	2.283	3.168	2.192	-30,81	1,34
4.2.1. Comisión de gestión	1.828	1.901	2.135	2.265	2.261	-0,18	23,69
4.2.2. Comisión de depósito	119	136	157	170	176	3,53	47,90
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	216	95	-9	733	-245	-	-
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0	0	0	6	0	-100,00	-
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	0	0	0	0	-	-
4.3.3. Otros ingresos	0	0	0	6	0	-100,00	-

1. Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones.

Un cambio de vocación supone un reembolso en la vocación original y una suscripción en la vocación de destino. Por este motivo, el dato de suscripciones/reembolsos neto pudiera no coincidir con el del cuadro 2.8.

2. Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

**Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión**  
**Retorno Absoluto**

CUADRO 2.4.14

Importes en miles de euros

	2014			2015			% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	
	1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	406.474	432.424	417.701	1.799.901	1.690.039	-6,10	315,78
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	366.716	422.017	404.120	1.631.631	1.833.818	12,39	400,06	
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	-34	0	-	-	
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	39.758	10.407	13.581	168.304	-143.779	-	-	
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	55.176	28.503	31.203	191.053	-122.813	-	-	
4.1.1. Intereses	12.107	12.246	12.411	11.921	13.030	9,30	7,62	
4.1.2. Dividendos	3.339	1.588	1.693	1.251	3.635	190,57	8,86	
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	12.107	7.004	6.017	34.579	-59.692	-	-	
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	2.000	-1.010	-1.193	37.828	-5.771	-	-	
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	903	518	261	148	-190	-	-	
4.1.6. Variación de precios (IIC)	30.125	23.323	16.269	129.956	-65.924	-	-	
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-5.263	-17.078	-6.970	-21.035	-5.055	75,97	3,95	
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-143	1.912	2.718	-3.595	-2.846	20,83	-1.890,21	
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	16.371	19.125	18.755	23.938	22.768	-4,89	39,08	
4.2.1. Comisión de gestión	14.569	15.134	16.837	21.163	21.321	0,75	46,34	
4.2.2. Comisión de depósito	1.058	1.154	1.286	1.325	1.704	28,60	61,06	
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	744	2.837	632	1.449	-256	-	-	
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	953	1.029	1.133	1.189	1.802	51,56	89,09	
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	2	2	-6	2	2	0,00	0,00	
4.3.2. Comisiones retrocedidas	951	1.014	1.039	1.088	1.703	56,53	79,07	
4.3.3. Otros ingresos	0	13	100	99	97	-2,02	-	

1. Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones.

Un cambio de vocación supone un reembolso en la vocación original y una suscripción en la vocación de destino. Por este motivo, el dato de suscripciones/reembolsos neto pudiera no coincidir con el del cuadro 2.8.

2. Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

## Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Global

CUADRO 2.4.15

Importes en miles de euros

	2014			2015		% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	642.358	605.342	630.730	2.799.207	1.901.503	-32,07	196,02
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	554.907	563.334	591.369	2.308.750	2.111.251	-8,55	280,47
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	87.451	42.008	39.361	490.457	-209.748	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	106.090	60.634	60.280	527.967	-182.167	-	-
4.1.1. Intereses	9.468	6.366	6.212	6.778	5.963	-12,02	-37,02
4.1.2. Dividendos	17.125	5.785	9.262	7.930	26.762	237,48	56,27
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	22.363	8.120	8.393	49.952	-39.277	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	21.844	7.922	-2.191	235.895	-63.912	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	98	94	16	-50	-4	92,00	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	42.084	30.762	40.785	240.467	-127.199	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	2.486	1.300	-5.693	-12.542	16.345	-	557,48
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-9.378	285	3.496	-462	-845	-82,90	90,99
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	19.465	19.621	21.819	38.814	28.735	-25,97	47,62
4.2.1. Comisión de gestión	15.817	17.110	18.814	31.427	25.516	-18,81	61,32
4.2.2. Comisión de depósito	1.232	1.396	1.503	1.776	2.287	28,77	85,63
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	2.417	1.115	1.502	5.611	931	-83,41	-61,48
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	826	996	900	1.304	1.154	-11,50	39,71
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	9	1	0	1	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	809	888	846	1.069	1.035	-3,18	27,94
4.3.3. Otros ingresos	16	98	53	234	119	-49,15	643,75

1. Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones.

Un cambio de vocación supone un reembolso en la vocación original y una suscripción en la vocación de destino. Por este motivo, el dato de suscripciones/reembolsos neto pudiera no coincidir con el del cuadro 2.8.

2. Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

## Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión

CUADRO 2.5

% sobre patrimonio medio diario<sup>1</sup>

	2014			2015	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	7,53	5,08	3,36	9,82	1,33
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	6,13	4,65	3,23	6,20	3,39
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	-0,01	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,40	0,43	0,12	3,63	-2,07
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,68	0,71	0,39	3,94	-1,81
4.1.1. Intereses	0,40	0,38	0,33	0,28	0,22
4.1.2. Dividendos	0,16	0,06	0,06	0,05	0,17
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,48	0,33	0,06	0,62	-1,14
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,25	-0,21	-0,08	1,78	-0,60
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,02	0,02	0,01	0,01	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,19	0,16	0,14	0,84	-0,41
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,18	-0,03	-0,13	0,40	-0,02
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,00	0,00	0,00	-0,05	-0,02
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,29	0,28	0,28	0,32	0,26
4.2.1. Comisión de gestión	0,24	0,25	0,25	0,26	0,24
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,03	0,01	0,01	0,03	0,00
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01
4.3.3. Otros ingresos	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00

1. Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

2. Otros rendimientos incluye entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

**Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Monetario**

CUADRO 2.5.1

% sobre patrimonio medio diario<sup>1</sup>

	2014			2015	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-10,49	1,70	-4,07	-8,60	1,18
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-10,67	1,61	-4,05	-8,66	1,22
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,17	0,09	-0,01	0,06	-0,05
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,33	0,25	0,14	0,19	0,07
4.1.1. Intereses	0,28	0,27	0,22	0,16	0,16
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,05	-0,01	-0,08	0,03	-0,08
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,15	0,16	0,15	0,13	0,12
4.2.1. Comisión de gestión	0,13	0,13	0,13	0,11	0,09
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

1. Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

2. Otros rendimientos incluye entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

**Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Euro**

CUADRO 2.5.2

% sobre patrimonio medio diario<sup>1</sup>

	2014			2015	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	7,31	6,60	4,90	1,68	-8,79
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	6,60	6,04	4,62	0,85	-7,45
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,71	0,56	0,28	0,83	-1,34
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,91	0,77	0,49	1,03	-1,16
4.1.1. Intereses	0,36	0,37	0,33	0,30	0,29
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,52	0,37	0,22	0,90	-1,58
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,06	0,04	0,03	0,02	0,01
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,03	0,02	0,01	0,02	-0,01
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,07	-0,05	-0,09	-0,11	0,14
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,00	0,02	-0,01	-0,11	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,20	0,21	0,21	0,20	0,18
4.2.1. Comisión de gestión	0,18	0,19	0,18	0,17	0,17
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

1. Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

2. Otros rendimientos incluye entre otros, diferencias de cambio y otros valores.



**Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Internacional**

CUADRO 2.5.3

% sobre patrimonio medio diario<sup>1</sup>

	2014			2015	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	22,57	17,50	33,69	35,63	14,14
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	21,15	15,48	32,39	30,27	16,46
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,42	2,01	1,30	5,36	-2,32
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,69	2,31	1,56	5,69	-2,09
4.1.1. Intereses	0,40	0,53	0,54	0,42	-0,69
4.1.2. Dividendos	0,00	0,01	0,00	0,01	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,83	2,62	1,40	6,11	-3,33
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,01	0,00	0,02	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,01	0,07	0,05	0,18	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,63	-0,03	-0,05	0,80	-0,20
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,20	-1,10	-0,45	-1,31	2,25
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,02	0,21	0,05	-0,51	-0,13
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,27	0,30	0,27	0,34	0,23
4.2.1. Comisión de gestión	0,25	0,20	0,22	0,26	0,22
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,07	0,03	0,06	-0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

1. Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

2. Otros rendimientos incluye entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

**Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Mixta Euro**

CUADRO 2.5.4

% sobre patrimonio medio diario<sup>1</sup>

	2014			2015	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	45,00	21,36	13,40	21,42	8,29
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	43,44	20,56	13,43	18,05	10,91
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,55	0,80	-0,03	3,36	-2,62
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,91	1,14	0,29	3,73	-2,31
4.1.1. Intereses	0,35	0,26	0,21	0,20	0,18
4.1.2. Dividendos	0,14	0,07	0,05	0,05	0,18
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,94	0,50	0,24	1,04	-1,75
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,17	-0,05	-0,16	1,48	-0,63
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,01	0,02	0,01	0,01	0,01
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,15	0,11	0,03	0,37	-0,25
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,14	0,14	-0,14	0,56	-0,08
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,01	0,11	0,05	0,02	0,02
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,36	0,35	0,33	0,37	0,31
4.2.1. Comisión de gestión	0,31	0,31	0,31	0,31	0,29
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,02	0,01	0,01	0,04	-0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00

1. Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

2. Otros rendimientos incluye entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

**Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Mixta Internacional**

CUADRO 2.5.5

% sobre patrimonio medio diario<sup>1</sup>

	2014			2015	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	30,97	28,28	27,17	47,13	31,26
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	30,01	27,63	26,66	44,18	33,28
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,96	0,66	0,50	2,96	-2,02
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,26	0,95	0,80	3,28	-1,75
4.1.1. Intereses	0,17	0,15	0,13	0,10	0,08
4.1.2. Dividendos	0,07	0,06	0,07	0,04	0,09
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,38	0,36	0,20	0,43	-0,84
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,01	-0,03	0,05	0,35	-0,03
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,01	0,00	0,00	0,02	-0,01
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,62	0,53	0,48	2,46	-1,29
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,00	-0,02	-0,12	-0,15	0,28
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,00	-0,10	0,00	0,03	-0,03
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,32	0,32	0,31	0,34	0,29
4.2.1. Comisión de gestión	0,28	0,28	0,28	0,28	0,28
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,01	0,01	0,03	-0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,02	0,02	0,02	0,01	0,01
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,02	0,01	0,01
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

1. Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

2. Otros rendimientos incluye entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

**Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Variable Mixta Euro**

CUADRO 2.5.6

% sobre patrimonio medio diario<sup>1</sup>

	2014			2015	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	6,68	27,56	11,81	15,26	-3,46
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	4,08	27,46	12,69	6,36	0,82
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	2,61	0,09	-0,88	8,90	-4,28
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	3,10	0,53	-0,44	9,59	-3,91
4.1.1. Intereses	0,21	0,18	0,21	0,19	0,18
4.1.2. Dividendos	0,61	0,18	0,26	0,12	0,56
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,45	0,38	0,52	1,20	-1,42
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	1,29	-0,40	-1,05	5,82	-2,88
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,25	0,19	-0,01	0,40	-0,17
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,30	-0,06	-0,42	1,71	-0,15
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-0,01	0,07	0,03	0,13	-0,03
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,51	0,45	0,44	0,70	0,38
4.2.1. Comisión de gestión	0,42	0,41	0,40	0,61	0,33
4.2.2. Comisión de depósito	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,06	0,01	0,01	0,06	0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01

1. Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

2. Otros rendimientos incluye entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

**Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Variable Mixta Internacional**

CUADRO 2.5.7

% sobre patrimonio medio diario<sup>1</sup>

	2014			2015	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	22,58	22,63	15,82	24,81	19,61
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	20,92	21,76	14,93	20,29	22,05
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,65	0,87	0,89	4,52	-2,43
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	2,01	1,22	1,24	4,92	-2,13
4.1.1. Intereses	0,12	0,08	0,07	0,07	0,05
4.1.2. Dividendos	0,15	0,12	0,09	0,06	0,11
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,22	0,13	0,13	0,34	-0,43
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,19	-0,01	0,04	0,76	-0,17
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	1,16	1,13	0,87	4,08	-1,56
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,20	0,09	0,06	-0,46	-0,02
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-0,03	-0,33	-0,03	0,07	-0,11
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,39	0,38	0,38	0,43	0,34
4.2.1. Comisión de gestión	0,34	0,33	0,34	0,36	0,32
4.2.2. Comisión de depósito	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,03	0,02	0,01	0,05	-0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,04	0,03	0,03	0,03	0,04
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,03	0,03	0,03	0,03	0,04
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

1. Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

2. Otros rendimientos incluye entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

**Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Variable Euro**

CUADRO 2.5.8

% sobre patrimonio medio diario<sup>1</sup>

	2014			2015	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	10,46	1,07	-3,49	13,68	-2,53
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	7,48	3,37	-0,17	-1,08	2,38
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	2,97	-2,29	-3,32	14,75	-4,91
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	3,54	-1,82	-2,86	15,38	-4,44
4.1.1. Intereses	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00
4.1.2. Dividendos	1,06	0,42	0,46	0,21	0,81
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,07	0,06	0,13	0,10	0,06
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	1,81	-2,43	-2,79	13,61	-4,64
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,03	-0,01	-0,01	0,11	-0,03
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,56	0,14	-0,63	1,60	-0,65
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,00	0,00	-0,02	-0,25	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,56	0,48	0,46	0,63	0,47
4.2.1. Comisión de gestión	0,44	0,44	0,43	0,51	0,42
4.2.2. Comisión de depósito	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,09	0,00	0,00	0,09	0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

1. Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

2. Otros rendimientos incluye entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

**Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Variable Internacional**

CUADRO 2.5.9

% sobre patrimonio medio diario<sup>1</sup>

	2014			2015	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	6,09	-2,18	0,97	23,26	5,19
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	3,24	-1,18	-1,12	10,43	8,11
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	2,85	-1,01	2,09	12,83	-2,93
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	3,46	-0,52	2,59	13,47	-2,46
4.1.1. Intereses	0,02	0,01	0,01	0,01	0,01
4.1.2. Dividendos	1,06	0,30	0,24	0,35	0,89
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,02	0,02	0,03	0,06	-0,05
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	1,18	-1,49	1,44	9,78	-2,60
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,79	0,65	0,62	2,84	-0,69
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,39	-0,08	0,26	0,47	0,03
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,00	0,06	-0,01	-0,04	-0,05
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,62	0,49	0,51	0,65	0,48
4.2.1. Comisión de gestión	0,44	0,45	0,45	0,50	0,40
4.2.2. Comisión de depósito	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,15	0,02	0,04	0,12	0,05
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01

1. Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

2. Otros rendimientos incluye entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

**Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión IIC de Gestión Pasiva**

CUADRO 2.5.10

% sobre patrimonio medio diario<sup>1</sup>

	2014			2015	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	12,95	0,29	-4,70	-4,94	-14,69
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	10,28	-1,21	-4,68	-8,31	-12,00
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	-0,04	0,00	-0,03	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	2,66	1,54	-0,02	3,40	-2,69
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	2,87	1,73	0,16	3,61	-2,52
4.1.1. Intereses	0,52	0,57	0,49	0,48	0,46
4.1.2. Dividendos	0,08	0,04	0,03	0,04	0,15
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	1,31	0,95	-0,03	0,61	-1,86
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,35	0,03	-0,22	1,53	-0,83
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,03	0,01	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,56	0,13	-0,12	0,94	-0,44
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,00	0,01	0,01	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,21	0,20	0,18	0,21	0,17
4.2.1. Comisión de gestión	0,16	0,16	0,16	0,17	0,16
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,03	0,02	0,01	0,03	-0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

1. Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

2. Otros rendimientos incluye entre otros, diferencias de cambio y otros valores.



**Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Garantizado de Rendimiento Fijo**

CUADRO 2.5.11

% sobre patrimonio medio diario<sup>1</sup>

	2014			2015	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-10,14	-7,57	-12,93	-11,26	-22,78
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-10,87	-7,96	-12,78	-11,77	-22,13
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,73	0,39	-0,14	0,52	-0,65
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,95	0,63	0,09	0,75	-0,43
4.1.1. Intereses	0,82	0,79	0,76	0,68	0,70
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,14	-0,08	-0,61	-0,29	-1,23
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,02	-0,08	-0,05	0,35	0,08
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,25	0,25	0,24	0,23	0,23
4.2.1. Comisión de gestión	0,22	0,22	0,22	0,21	0,21
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,02	0,01	0,00	0,01	0,00
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,03	0,00	0,00	0,00	0,01
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,03	0,00	0,00	0,00	0,01

1. Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

2. Otros rendimientos incluye entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

**Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Garantizado de Rendimiento Variable**

CUADRO 2.5.12

% sobre patrimonio medio diario<sup>1</sup>

	2014			2015	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	0,16	-5,05	-3,18	-4,82	-17,90
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-1,36	-5,45	-2,72	-8,65	-15,21
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,52	0,40	-0,46	3,83	-2,69
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,86	0,73	-0,15	4,16	-2,42
4.1.1. Intereses	0,60	0,56	0,54	0,47	0,44
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,43	0,27	-0,16	0,34	-1,49
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,82	-0,10	-0,54	3,34	-1,38
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,34	0,33	0,32	0,34	0,27
4.2.1. Comisión de gestión	0,30	0,30	0,29	0,28	0,27
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,02	0,01	0,00	0,04	-0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

1. Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

2. Otros rendimientos incluye entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

**Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión de Garantía Parcial**

CUADRO 2.5.13

% sobre patrimonio medio diario<sup>1</sup>

	2014			2015	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	18,58	20,43	7,57	9,19	-6,30
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	15,33	20,35	9,01	1,28	-2,36
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	3,25	0,08	-1,45	7,92	-3,94
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	3,61	0,37	-1,16	8,27	-3,70
4.1.1. Intereses	0,64	0,53	0,59	0,49	0,51
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,20	0,06	-0,24	0,56	-1,47
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	2,77	-0,22	-1,51	7,22	-2,73
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,36	0,30	0,29	0,35	0,24
4.2.1. Comisión de gestión	0,30	0,26	0,27	0,25	0,25
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,04	0,01	0,00	0,08	-0,03
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

1. Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

2. Otros rendimientos incluye entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

**Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Retorno Absoluto**

CUADRO 2.5.14

% sobre patrimonio medio diario<sup>1</sup>

	2014			2015	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	7,49	7,38	6,65	25,03	18,24
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	6,76	7,20	6,43	22,69	19,79
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,73	0,18	0,22	2,34	-1,55
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,02	0,49	0,50	2,66	-1,33
4.1.1. Intereses	0,22	0,21	0,20	0,17	0,14
4.1.2. Dividendos	0,06	0,03	0,03	0,02	0,04
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,22	0,12	0,10	0,48	-0,64
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,04	-0,02	-0,02	0,53	-0,06
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,02	0,01	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,56	0,40	0,26	1,81	-0,71
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,10	-0,29	-0,11	-0,29	-0,05
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,00	0,03	0,04	-0,05	-0,03
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,30	0,33	0,30	0,33	0,25
4.2.1. Comisión de gestión	0,27	0,26	0,27	0,29	0,23
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,05	0,01	0,02	0,00
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

1. Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

2. Otros rendimientos incluye entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

**Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Global**

CUADRO 2.5.15

% sobre patrimonio medio diario<sup>1</sup>

	2014			2015	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	12,04	10,10	9,72	34,85	17,49
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	10,40	9,40	9,11	28,74	19,42
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,64	0,70	0,61	6,11	-1,93
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,99	1,01	0,93	6,57	-1,68
4.1.1. Intereses	0,18	0,11	0,10	0,08	0,05
4.1.2. Dividendos	0,32	0,10	0,14	0,10	0,25
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,42	0,14	0,13	0,62	-0,36
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,41	0,13	-0,03	2,94	-0,59
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,79	0,51	0,63	2,99	-1,17
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,05	0,02	-0,09	-0,16	0,15
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-0,18	0,00	0,05	-0,01	-0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,36	0,33	0,34	0,48	0,26
4.2.1. Comisión de gestión	0,30	0,29	0,29	0,39	0,23
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,05	0,02	0,02	0,07	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,02	0,02	0,01	0,02	0,01
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,02	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

1. Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

2. Otros rendimientos incluye entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

**Cartera de los fondos de inversión por grupos financieros. Instituciones crediticias<sup>1</sup>**

CUADRO 2.6

Importes en miles de euros

	2014		2015		% Variación en:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>BANCOS</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	97.357.156	97.587.392	93.674.429	91.606.570	82.883.061	-9,52	-14,87	-11,52
1.1. Valores representativos de deuda	74.236.505	73.041.982	69.648.129	65.900.497	54.951.404	-16,61	-25,98	-21,10
activos	8.298.602	7.062.429	5.811.766	5.431.416	3.293.208	-39,37	-60,32	-43,34
1.2. Instrumentos de patrimonio	5.277.671	5.801.490	5.812.760	6.592.481	6.284.683	-4,67	19,08	8,12
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4.966.147	5.088.331	5.602.059	5.996.517	6.537.354	9,02	31,64	16,70
1.4. Depósitos en EECC	12.415.020	13.181.026	12.224.496	12.477.156	14.627.716	17,24	17,82	19,66
1.5. Derivados <sup>2</sup>	449.918	463.857	376.278	631.548	475.517	-24,71	5,69	26,37
1.6. Otros	11.895	10.706	10.706	8.370	6.387	-23,69	-46,31	-40,34
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	42.143.040	49.089.199	58.590.367	73.823.659	83.169.162	12,66	97,35	41,95
2.1. Valores representativos de deuda	23.958.134	27.649.678	32.295.630	38.071.142	38.616.589	1,43	61,18	19,57
2.2. Instrumentos de patrimonio	6.979.815	7.467.136	7.869.576	10.579.092	11.332.797	7,12	62,37	44,01
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	10.740.542	13.363.521	17.885.100	24.091.062	32.301.354	34,08	200,74	80,60
2.4. Depósitos en EECC	37.886	218.853	233.030	170.807	153.389	-10,20	304,87	-34,18
2.5. Derivados <sup>2</sup>	426.661	390.011	307.030	911.557	765.033	-16,07	79,31	149,17
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	198	691	288	796	691	-13,19	248,99	139,93
4. Total cartera (=1+2+3)	139.500.394	146.677.282	152.265.083	165.431.025	166.052.914	0,38	19,03	9,06
<b>CAJAS</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	2.192.757	2.230.303	2.306.439	2.096.999	0	-100,00	-100,00	-100,00
1.1. Valores representativos de deuda	650.186	631.752	629.607	557.105	0	-100,00	-100,00	-100,00
activos	68.112	66.960	35.898	36.000	0	-100,00	-100,00	-100,00
1.2. Instrumentos de patrimonio	91.490	91.185	103.071	119.871	0	-100,00	-100,00	-100,00
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	101.101	111.607	112.840	115.715	0	-100,00	-100,00	-100,00
1.4. Depósitos en EECC	1.358.815	1.401.788	1.466.433	1.306.453	0	-100,00	-100,00	-100,00
1.5. Derivados <sup>2</sup>	-8.836	-6.029	-5.513	-2.145	0	-	-	-
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	348.094	357.785	358.645	401.199	0	-100,00	-100,00	-100,00
2.1. Valores representativos de deuda	195.642	198.992	228.933	234.243	0	-100,00	-100,00	-100,00
2.2. Instrumentos de patrimonio	59.074	63.819	76.077	87.537	0	-100,00	-100,00	-100,00
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	64.414	65.750	55.416	80.627	0	-100,00	-100,00	-100,00
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.5. Derivados <sup>2</sup>	28.965	29.225	-1.782	-1.209	0	-	-100,00	-
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-
4. Total cartera (=1+2+3)	2.540.851	2.588.089	2.665.083	2.498.198	0	-100,00	-100,00	-100,00

**Cartera de los fondos de inversión por grupos financieros. Instituciones crediticias<sup>1</sup>**

CUADRO 2.6

Importes en miles de euros

	2014			2015		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>COOPERATIVAS DE CRÉDITO</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	3.391.910	3.482.910	3.256.827	3.474.689	3.318.789	-4,49	-2,16	1,90
1.1. Valores representativos de deuda	3.063.436	3.115.294	2.881.720	2.983.529	2.784.830	-6,66	-9,09	-3,36
activos	289.832	353.061	201.859	402.749	224.462	-44,27	-22,55	11,20
1.2. Instrumentos de patrimonio	168.457	210.406	227.760	316.246	372.829	17,89	121,32	63,69
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	107.392	104.067	94.094	109.550	111.648	1,92	3,96	18,66
1.4. Depósitos en EECC	34.476	38.017	38.665	40.072	31.854	-20,51	-7,61	-17,62
1.5. Derivados <sup>2</sup>	18.150	15.124	14.586	25.291	17.628	-30,30	-2,88	20,86
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	1.296.379	1.470.445	1.770.498	2.133.527	2.438.399	14,29	88,09	37,72
2.1. Valores representativos de deuda	863.649	995.680	1.222.035	1.328.044	1.508.700	13,60	74,69	23,46
2.2. Instrumentos de patrimonio	151.109	159.161	186.345	267.824	301.391	12,53	99,45	61,74
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	275.957	311.242	358.579	532.215	622.937	17,05	125,74	73,72
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.5. Derivados <sup>2</sup>	5.663	4.362	3.538	5.443	5.372	-1,30	-5,14	51,84
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	211	124	88	88	88	0,00	-58,29	0,00
4. Total cartera (=1+2+3)	4.688.500	4.953.478	5.027.413	5.608.303	5.757.276	2,66	22,80	14,52

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

2. Incluye, entre otros, variaciones de valor razonable, primas cobradas y pagadas.

**Cartera de los fondos de inversión por grupos financieros. Otras instituciones<sup>1</sup>**

CUADRO 2.7

Importes en miles de euros

	2014		2015			% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>SOCIEDADES DE VALORES</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	2.386.460	2.176.405	2.325.087	2.155.166	3.496.029	62,22	46,49	50,36
1.1. Valores representativos de deuda	1.065.760	803.869	945.938	643.668	1.619.300	151,57	51,94	71,18
activos	721.246	391.841	542.245	229.279	249.193	8,69	-65,45	-54,04
1.2. Instrumentos de patrimonio	528.631	441.762	445.869	501.171	627.353	25,18	18,68	40,70
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	7.433	7.991	7.059	5.916	115.578	1.853,65	1.454,93	1.537,31
1.4. Depósitos en EECC	784.804	922.812	926.272	1.004.414	1.112.148	10,73	41,71	20,07
1.5. Derivados <sup>2</sup>	-169	-30	-51	-3	21.563	-	-	-
1.6. Otros	0	0	0	0	88	-	-	-
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	5.216.506	4.361.001	3.819.178	4.203.822	4.986.414	18,62	-4,41	30,56
2.1. Valores representativos de deuda	852.029	814.231	919.731	959.895	1.495.249	55,77	75,49	62,57
2.2. Instrumentos de patrimonio	4.356.410	3.536.702	2.883.957	3.222.896	3.055.614	-5,19	-29,86	5,95
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	7.595	10.555	8.853	14.395	428.879	-	-	-
2.4. Depósitos en EECC	0	0	6.310	6.324	5.310	-16,03	-	-15,85
2.5. Derivados <sup>2</sup>	472	-487	327	312	1.362	336,54	188,56	316,51
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	277	313	269	250	320	28,00	15,52	18,96
4. Total cartera (=1+2+3)	7.603.244	6.537.719	6.144.535	6.359.238	8.482.763	33,39	11,57	38,05
<b>AGENCIAS DE VALORES</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	519.501	606.017	702.808	808.422	840.140	3,92	61,72	19,54
1.1. Valores representativos de deuda	175.350	206.338	236.152	240.495	239.583	-0,38	36,63	1,45
activos	81.928	102.806	133.884	123.331	112.996	-8,38	37,92	-15,60
1.2. Instrumentos de patrimonio	204.933	255.480	331.911	404.953	411.772	1,68	100,93	24,06
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	8.326	11.289	12.392	14.723	19.035	29,29	128,62	53,61
1.4. Depósitos en EECC	130.850	132.851	122.356	148.243	169.747	14,51	29,73	38,73
1.5. Derivados <sup>2</sup>	44	59	-3	7	3	-57,14	-93,18	-
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	395.253	408.214	423.327	436.909	463.317	6,04	17,22	9,45
2.1. Valores representativos de deuda	142.645	132.631	122.274	111.983	130.983	16,97	-8,18	7,12
2.2. Instrumentos de patrimonio	165.239	177.964	203.469	218.117	223.520	2,48	35,27	9,85
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	86.282	95.068	95.626	105.721	106.768	0,99	23,74	11,65
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.5. Derivados <sup>2</sup>	1.087	2.550	1.958	1.087	2.046	88,22	88,22	4,49
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	1	0	0	0	0	-	-100,00	-
4. Total cartera (=1+2+3)	914.755	1.014.231	1.126.135	1.245.331	1.303.457	4,67	42,49	15,75



**Cartera de los fondos de inversión por grupos financieros. Otras instituciones<sup>1</sup>**

CUADRO 2.7

Importes en miles de euros

	2014		2015			% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>COMPAÑÍAS DE SEGUROS</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	10.626.258	10.835.202	10.603.180	10.345.188	9.304.015	-10,06	-12,44	-12,25
1.1. Valores representativos de deuda	4.326.213	4.390.376	4.474.525	4.576.959	4.136.699	-9,62	-4,38	-7,55
activos	603.107	705.633	507.442	612.732	778.081	26,99	29,01	53,33
1.2. Instrumentos de patrimonio	1.075.758	1.137.290	1.157.752	1.326.873	1.369.502	3,21	27,31	18,29
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	104.020	97.591	92.031	112.105	114.253	1,92	9,84	24,15
1.4. Depósitos en EECC	4.977.491	5.074.285	4.768.942	4.211.302	3.581.157	-14,96	-28,05	-24,91
1.5. Derivados <sup>2</sup>	142.776	135.659	109.930	117.948	102.405	-13,18	-28,28	-6,85
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	5.070.569	5.551.201	6.188.067	8.215.584	9.608.111	16,95	89,49	55,27
2.1. Valores representativos de deuda	2.553.052	2.804.800	3.252.227	3.904.578	3.999.467	2,43	56,65	22,98
2.2. Instrumentos de patrimonio	1.084.423	1.204.200	1.182.201	1.266.424	1.272.553	0,48	17,35	7,64
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.415.997	1.524.993	1.751.528	3.034.571	4.311.821	42,09	204,51	146,17
2.4. Depósitos en EECC	0	19.938	4.000	0	0	-	-	-100,00
2.5. Derivados <sup>2</sup>	17.097	-2.730	-1.888	10.011	24.271	142,44	41,96	-
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	371	371	371	0,00	-	0,00
4. Total cartera (=1+2+3)	15.696.828	16.386.402	16.791.618	18.561.143	18.912.497	1,89	20,49	12,63
<b>OTROS</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	1.755.203	1.757.886	1.775.723	1.906.656	1.882.393	-1,27	7,25	6,01
1.1. Valores representativos de deuda	874.245	844.207	878.377	897.886	851.177	-5,20	-2,64	-3,10
activos	419.453	402.143	462.076	440.190	405.735	-7,83	-3,27	-12,19
1.2. Instrumentos de patrimonio	338.072	349.765	368.896	455.081	459.474	0,97	35,91	24,55
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	138.206	159.943	144.845	158.315	171.600	8,39	24,16	18,47
1.4. Depósitos en EECC	400.793	399.868	380.194	391.208	396.325	1,31	-1,11	4,24
1.5. Derivados <sup>2</sup>	535	684	153	820	321	-60,85	-40,00	109,80
1.6. Otros	3.351	3.424	3.262	3.347	3.496	4,45	4,33	7,17
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	1.668.126	1.745.391	1.898.213	2.230.298	2.262.706	1,45	35,64	19,20
2.1. Valores representativos de deuda	402.381	483.881	541.330	620.121	617.709	-0,39	53,51	14,11
2.2. Instrumentos de patrimonio	583.287	592.644	641.309	782.829	852.787	8,94	46,20	32,98
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	675.583	661.806	708.762	821.037	785.811	-4,29	16,32	10,87
2.4. Depósitos en EECC	1	0	1	0	0	-	-100,00	-100,00
2.5. Derivados <sup>2</sup>	1.356	1.507	1.389	561	938	67,20	-30,83	-32,47
2.6. Otros	5.520	5.554	5.424	5.750	5.462	-5,01	-1,05	0,70
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	104	161	134	133	85	-36,09	-18,27	-36,57
4. Total cartera (=1+2+3)	3.423.431	3.503.438	3.674.071	4.137.088	4.145.183	0,20	21,08	12,82

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

2. Incluye, entre otros, variaciones de valor razonable, primas cobradas y pagadas.

# Suscripciones y reembolsos de los fondos de inversión por tipo de fondo<sup>1</sup>

CUADRO 2.8

Importes en miles de euros

	2014			2015		% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
<b>SUSCRIPCIONES</b>							
1. Monetario	1.732.034	1.980.890	2.370.613	2.302.211	2.530.877	9,93	46,12
2. Renta Fija Euro	13.028.994	12.651.814	15.859.918	15.326.149	13.149.335	-14,20	0,92
3. Renta Fija Internacional	461.916	494.846	898.525	1.783.298	1.581.871	-11,30	242,46
4. Renta Fija Mixta Euro	3.608.697	3.190.621	3.092.047	3.726.292	3.442.979	-7,60	-4,59
5. Renta Fija Mixta Internacional	2.245.223	2.728.823	3.683.612	8.905.218	9.824.941	10,33	337,59
6. Renta Variable Mixta Euro	209.260	624.493	279.496	426.906	432.647	1,34	106,75
7. Renta Variable Mixta Internacional	1.764.646	2.231.911	2.265.619	3.747.291	4.507.643	20,29	155,44
8. Renta Variable Euro	1.665.778	1.536.385	1.578.463	1.653.463	2.125.459	28,55	27,60
9. Renta Variable Internacional	1.323.203	1.325.794	1.768.281	3.177.241	3.274.730	3,07	147,49
10. IIC de Gestión Pasiva	4.087.254	2.083.001	1.516.919	1.118.207	530.348	-52,57	-87,02
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	125.171	141.182	294.204	207.786	41.720	-79,92	-66,67
12. Garantizado de Rendimiento Variable	874.077	517.362	774.936	139.420	266.302	91,01	-69,53
13. De Garantía Parcial	92.474	179.894	104.514	35.343	15.625	-55,79	-83,10
14. Retorno Absoluto	872.284	937.659	1.115.681	2.478.243	3.016.459	21,72	245,81
15. Global	836.436	939.489	1.210.506	3.355.619	3.008.465	-10,35	259,68
16. Total FI (=1 a 15)	32.927.449	31.564.162	36.813.336	48.382.685	47.749.401	-1,31	45,01
<b>REEMBOLSOS</b>							
1. Monetario	2.202.941	1.858.995	2.519.414	2.912.401	2.444.302	-16,07	10,96
2. Renta Fija Euro	9.935.264	9.396.082	13.142.760	14.733.443	17.876.478	21,33	79,93
3. Renta Fija Internacional	127.673	193.946	243.086	688.745	868.094	26,04	579,94
4. Renta Fija Mixta Euro	431.237	1.246.863	1.460.047	1.227.800	1.690.438	37,68	292,00
5. Renta Fija Mixta Internacional	521.000	568.806	932.524	2.402.276	2.241.595	-6,69	330,25
6. Renta Variable Mixta Euro	141.767	110.322	200.730	231.099	251.557	8,85	77,44
7. Renta Variable Mixta Internacional	392.998	396.389	774.254	1.276.307	1.140.558	-10,64	190,22
8. Renta Variable Euro	882.925	1.075.849	1.592.077	1.750.771	1.893.637	8,16	114,47
9. Renta Variable Internacional	946.724	1.471.427	1.890.162	1.736.919	2.005.183	15,44	111,80
10. IIC de Gestión Pasiva	2.002.355	2.426.752	2.644.370	3.040.255	3.046.285	0,20	52,14
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	2.787.889	1.848.743	2.614.199	2.035.189	2.971.379	46,00	6,58
12. Garantizado de Rendimiento Variable	963.729	1.180.156	1.123.171	1.057.873	1.656.787	56,61	71,91
13. De Garantía Parcial	46.247	83.162	32.714	38.568	51.634	33,88	11,65
14. Retorno Absoluto	476.688	515.478	782.306	840.848	1.182.053	40,58	147,97
15. Global	301.941	362.937	552.968	1.002.847	863.316	-13,91	185,92
16. Total FI (=1 a 15)	22.161.379	22.735.904	30.504.782	34.975.340	40.183.296	14,89	81,32
<b>NETO</b>							
1. Monetario	-470.907	121.896	-148.801	-610.189	86.575	-	-
2. Renta Fija Euro	3.093.730	3.255.732	2.717.158	592.705	-4.727.143	-	-
3. Renta Fija Internacional	334.243	300.900	655.439	1.094.553	713.777	-34,79	113,55
4. Renta Fija Mixta Euro	3.177.459	1.943.758	1.632.001	2.498.492	1.752.541	-29,86	-44,84
5. Renta Fija Mixta Internacional	1.724.223	2.160.017	2.751.088	6.502.942	7.583.346	16,61	339,81
6. Renta Variable Mixta Euro	67.493	514.171	78.766	195.807	181.090	-7,52	168,31
7. Renta Variable Mixta Internacional	1.371.649	1.835.522	1.491.365	2.470.984	3.367.085	36,26	145,48
8. Renta Variable Euro	782.852	460.536	-13.614	-97.309	231.822	-	-70,39
9. Renta Variable Internacional	376.480	-145.632	-121.881	1.440.322	1.269.547	-11,86	237,21
10. IIC de Gestión Pasiva	2.084.899	-343.751	-1.127.451	-1.922.048	-2.515.937	-30,90	-
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	-2.662.718	-1.707.561	-2.319.994	-1.827.404	-2.929.659	-60,32	-10,03
12. Garantizado de Rendimiento Variable	-89.652	-662.795	-348.235	-918.452	-1.390.485	-51,39	-1.450,98
13. De Garantía Parcial	46.227	96.733	71.800	-3.225	-36.009	-1.016,56	-
14. Retorno Absoluto	395.596	422.181	333.375	1.637.395	1.834.406	12,03	363,71
15. Global	534.495	576.552	657.538	2.352.772	2.145.149	-8,82	301,34
16. Total FI (=1 a 15)	10.766.070	8.828.257	6.308.554	13.407.345	7.566.104	-43,57	-29,72

1. Datos estimados por la CNMV

El importe de las suscripciones de los fondos de inversión en fondos de inversión de la misma gestora fue, en el segundo trimestre de 2015, del orden de 2.025 millones de euros.

El importe de los reembolsos de los fondos de inversión en fondos de inversión de la misma gestora fue, en el segundo trimestre de 2015, del orden de 1.427 millones de euros.

## Rentabilidad de los fondos de inversión por tipo de fondo<sup>1</sup>

CUADRO 2.9

Porcentaje	2014		2015		
	II	III	IV	I	II
	1. Monetario	0,18	0,09	-0,01	0,06
2. Renta Fija Euro	0,72	0,56	0,26	0,81	-1,29
3. Renta Fija Internacional	1,50	2,07	1,52	5,83	-2,31
4. Renta Fija Mixta Euro	1,62	0,78	-0,12	3,50	-2,53
5. Renta Fija Mixta Internacional	0,97	0,63	0,20	3,04	-1,85
6. Renta Variable Mixta Euro	2,69	0,19	-0,94	9,42	-4,14
7. Renta Variable Mixta Internacional	1,68	0,89	0,61	4,68	-2,23
8. Renta Variable Euro	3,04	-2,35	-3,38	15,94	-4,81
9. Renta Variable Internacional	2,92	-0,91	2,27	14,27	-2,75
10. IIC de Gestión Pasiva	2,64	1,49	-0,02	3,53	-2,68
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	0,71	0,39	-0,14	0,51	-0,65
12. Garantizado de Rendimiento Variable	1,51	0,40	-0,55	3,94	-2,65
13. De Garantía Parcial	3,43	0,11	-1,33	8,25	-3,90
14. Retorno Absoluto	0,75	0,18	0,22	2,50	-1,47
15. Global	1,69	0,68	0,54	6,64	-1,82
16. Total FI (=1 a 15)	1,41	0,43	0,08	3,85	-1,98

1. Rentabilidades trimestrales ponderadas por patrimonio medio.

**Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión**

CUADRO 2.10

	2014		2015			% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	5.649.064	5.964.341	6.235.148	6.865.393	7.206.805	4,97	27,58	15,58
1.1. Residentes	5.587.276	5.900.929	6.170.201	6.797.383	7.136.999	5,00	27,74	15,67
1.2. No residentes	61.788	63.412	64.947	68.010	69.806	2,64	12,98	7,48
2. Personas jurídicas	165.111	170.370	174.658	185.435	189.356	2,11	14,68	8,42
2.1. Entidades de Crédito	590	608	493	525	615	17,14	4,24	24,75
2.2. Otros agentes residentes	163.695	168.950	173.351	184.104	187.916	2,07	14,80	8,40
2.2.1. Empresas de seguros	1.451	1.500	1.504	1.553	1.541	-0,77	6,20	2,46
2.2.2. Fondos de pensiones	699	732	665	662	718	8,46	2,72	7,97
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	3.339	3.308	3.187	3.229	2.996	-7,22	-10,27	-5,99
2.2.4. Otros	158.206	163.410	167.995	178.660	182.661	2,24	15,46	8,73
2.3. Entidades no residentes	826	812	814	806	825	2,36	-0,12	1,35
3. Total partícipes	5.814.175	6.134.711	6.409.806	7.050.828	7.396.161	4,90	27,21	15,39
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	145.852.681	153.655.210	159.423.481	176.300.105	179.160.496	1,62	22,84	12,38
1.1. Residentes	143.752.000	151.456.262	157.135.208	173.789.048	176.579.879	1,61	22,84	12,37
1.2. No residentes	2.100.682	2.198.949	2.288.272	2.511.057	2.580.617	2,77	22,85	12,78
2. Personas jurídicas	36.883.166	38.544.345	39.295.361	42.810.353	42.897.477	0,20	16,31	9,17
2.1. Entidades de Crédito	524.522	528.280	459.791	528.683	524.218	-0,84	-0,06	14,01
2.2. Otros agentes residentes	35.871.500	37.486.296	38.245.154	41.577.383	41.739.817	0,39	16,36	9,14
2.2.1. Empresas de seguros	7.265.741	8.281.293	8.494.731	9.181.026	8.406.593	-8,44	15,70	-1,04
2.2.2. Fondos de pensiones	1.278.513	1.268.719	1.225.760	1.407.590	2.046.023	45,36	60,03	66,92
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	5.737.883	5.832.271	6.314.530	6.928.089	6.754.220	-2,51	17,71	6,96
2.2.4. Otros	21.589.363	22.104.013	22.210.134	24.060.678	24.532.980	1,96	13,63	10,46
2.3. Entidades no residentes	487.144	529.769	590.416	704.287	633.443	-10,06	30,03	7,29
3. Total patrimonio	182.735.847	192.199.555	198.718.841	219.110.458	222.057.973	1,35	21,52	11,74

1. Importe en miles de euros

**Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión Monetario <sup>1</sup>**

CUADRO 2.10.1

	2014		2015		% Variación en:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	218.419	216.096	201.198	192.664	189.572	-1,60	-13,21	-5,78
1.1. Residentes	215.768	213.511	198.757	190.255	187.255	-1,58	-13,21	-5,79
1.2. No residentes	2.651	2.585	2.441	2.409	2.317	-3,82	-12,60	-5,08
2. Personas jurídicas	8.769	8.736	8.179	7.659	7.211	-5,85	-17,77	-11,84
2.1. Entidades de Crédito	20	19	20	18	18	0,00	-10,00	-10,00
2.2. Otros agentes residentes	8.701	8.673	8.116	7.598	7.152	-5,87	-17,80	-11,88
2.2.1. Empresas de seguros	30	36	34	39	38	-2,56	26,67	11,76
2.2.2. Fondos de pensiones	9	16	15	15	17	13,33	88,89	13,33
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	108	139	141	134	115	-14,18	6,48	-18,44
2.2.4. Otros	8.554	8.482	7.926	7.410	6.982	-5,78	-18,38	-11,91
2.3. Entidades no residentes	48	44	43	43	41	-4,65	-14,58	-4,65
3. Total partícipes	227.188	224.832	209.377	200.323	196.783	-1,77	-13,38	-6,01
<b>PATRIMONIO<sup>2</sup></b>								
1. Personas físicas	5.948.011	5.952.622	5.719.996	5.094.144	5.264.444	3,34	-11,49	-7,96
1.1. Residentes	5.893.933	5.901.817	5.670.965	5.046.995	5.217.224	3,37	-11,48	-8,00
1.2. No residentes	54.079	50.805	49.031	47.149	47.219	0,15	-12,69	-3,70
2. Personas jurídicas	1.525.073	1.649.160	1.579.290	1.598.909	1.504.851	-5,88	-1,33	-4,71
2.1. Entidades de Crédito	12.563	14.438	6.829	7.002	6.035	-13,81	-51,96	-11,63
2.2. Otros agentes residentes	1.486.846	1.595.984	1.529.180	1.530.117	1.450.159	-5,23	-2,47	-5,17
2.2.1. Empresas de seguros	84.913	125.846	166.623	222.704	138.908	-37,63	63,59	-16,63
2.2.2. Fondos de pensiones	571	7.356	4.217	4.138	5.890	42,34	931,52	39,67
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	188.472	247.981	246.636	234.952	256.180	9,04	35,92	3,87
2.2.4. Otros	1.212.889	1.214.801	1.111.704	1.068.323	1.049.181	-1,79	-13,50	-5,62
2.3. Entidades no residentes	25.664	38.737	43.281	61.790	48.657	-21,25	89,59	12,42
3. Total patrimonio	7.473.085	7.601.782	7.299.286	6.693.053	6.769.294	1,14	-9,42	-7,26

1. Incluye Monetario y Monetario a corto plazo

**Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Euro**

CUADRO 2.10.2

	2014		2015		% Variación en:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	1.326.315	1.420.621	1.512.421	1.602.984	1.583.891	-1,19	19,42	4,73
1.1. Residentes	1.308.752	1.401.808	1.492.757	1.582.747	1.563.322	-1,23	19,45	4,73
1.2. No residentes	17.563	18.813	19.664	20.237	20.569	1,64	17,12	4,60
2. Personas jurídicas	60.281	62.426	64.501	63.258	59.069	-6,62	-2,01	-8,42
2.1. Entidades de Crédito	154	158	101	97	114	17,53	-25,97	12,87
2.2. Otros agentes residentes	59.844	61.974	64.095	62.888	58.693	-6,67	-1,92	-8,43
2.2.1. Empresas de seguros	434	450	449	425	408	-4,00	-5,99	-9,13
2.2.2. Fondos de pensiones	285	291	302	213	217	1,88	-23,86	-28,15
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	847	940	896	930	898	-3,44	6,02	0,22
2.2.4. Otros	58.278	60.293	62.448	61.320	57.170	-6,77	-1,90	-8,45
2.3. Entidades no residentes	283	294	305	273	262	-4,03	-7,42	-14,10
3. Total partícipes	1.386.596	1.483.047	1.576.922	1.666.242	1.642.960	-1,40	18,49	4,19
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	36.172.837	38.918.614	41.484.916	42.087.065	38.034.514	-9,63	5,15	-8,32
1.1. Residentes	35.662.468	38.360.337	40.878.594	41.468.239	37.433.556	-9,73	4,97	-8,43
1.2. No residentes	510.369	558.277	606.323	618.826	600.957	-2,89	17,75	-0,89
2. Personas jurídicas	17.316.740	18.202.785	18.528.151	18.952.552	17.802.970	-6,07	2,81	-3,91
2.1. Entidades de Crédito	288.535	292.884	164.548	208.215	225.972	8,53	-21,68	37,33
2.2. Otros agentes residentes	16.856.864	17.708.001	18.161.935	18.559.640	17.424.971	-6,11	3,37	-4,06
2.2.1. Empresas de seguros	3.105.644	3.376.473	3.503.386	3.840.455	3.690.879	-3,89	18,84	5,35
2.2.2. Fondos de pensiones	851.677	833.628	864.864	970.124	985.089	1,54	15,66	13,90
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	3.936.842	4.271.520	4.771.247	5.092.334	4.847.919	-4,80	23,14	1,61
2.2.4. Otros	8.962.701	9.226.380	9.022.438	8.656.727	7.901.085	-8,73	-11,84	-12,43
2.3. Entidades no residentes	171.341	201.900	201.669	184.697	152.027	-17,69	-11,27	-24,62
3. Total patrimonio	53.489.577	57.121.399	60.013.068	61.039.617	55.837.484	-8,52	4,39	-6,96

1. Importe en miles de euros

**Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Internacional**

CUADRO 2.10.3

	2014		2015			% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	97.060	108.264	152.385	222.387	269.334	21,11	177,49	76,75
1.1. Residentes	96.511	107.687	151.632	221.485	268.239	21,11	177,94	76,90
1.2. No residentes	549	577	753	902	1.095	21,40	99,45	45,42
2. Personas jurídicas	1.904	2.165	2.883	3.973	4.698	18,25	146,74	62,96
2.1. Entidades de Crédito	16	17	20	25	30	20,00	87,50	50,00
2.2. Otros agentes residentes	1.882	2.142	2.855	3.938	4.652	18,13	147,18	62,94
2.2.1. Empresas de seguros	43	44	51	76	79	3,95	83,72	54,90
2.2.2. Fondos de pensiones	16	19	24	100	98	-2,00	512,50	308,33
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	116	115	194	211	205	-2,84	76,72	5,67
2.2.4. Otros	1.707	1.964	2.586	3.551	4.270	20,25	150,15	65,12
2.3. Entidades no residentes	6	6	8	10	16	60,00	166,67	100,00
3. Total partícipes	98.964	110.429	155.268	226.360	274.032	21,06	176,90	76,49
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	1.124.058	1.373.584	2.087.477	3.035.864	3.602.996	18,68	220,53	72,60
1.1. Residentes	1.117.039	1.365.003	2.071.651	3.013.959	3.574.741	18,61	220,02	72,56
1.2. No residentes	7.019	8.581	15.826	21.905	28.255	28,99	302,55	78,54
2. Personas jurídicas	653.950	744.447	931.019	1.291.042	1.390.192	7,68	112,58	49,32
2.1. Entidades de Crédito	10.795	12.408	8.538	10.283	7.766	-24,48	-28,06	-9,04
2.2. Otros agentes residentes	642.759	731.655	918.897	1.276.646	1.375.948	7,78	114,07	49,74
2.2.1. Empresas de seguros	278.721	321.344	336.530	369.713	392.762	6,23	40,92	16,71
2.2.2. Fondos de pensiones	22.026	25.305	31.114	65.145	64.404	-1,14	192,40	106,99
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	95.095	100.135	160.375	312.106	183.089	-41,34	92,53	14,16
2.2.4. Otros	246.917	284.870	390.879	529.683	735.692	38,89	197,95	88,21
2.3. Entidades no residentes	396	383	3.584	4.112	6.479	57,56	1.536,11	80,78
3. Total patrimonio	1.778.007	2.118.031	3.018.496	4.326.906	4.993.188	15,40	180,83	65,42

1. Importe en miles de euros

**Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Mixta Euro**

CUADRO 2.10.4

	2014		2015			% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	229.697	253.370	280.822	321.162	373.015	16,15	62,39	32,83
1.1. Residentes	227.379	250.907	278.134	318.225	369.876	16,23	62,67	32,98
1.2. No residentes	2.318	2.463	2.688	2.937	3.139	6,88	35,42	16,78
2. Personas jurídicas	6.822	7.814	8.679	10.342	11.578	11,95	69,72	33,40
2.1. Entidades de Crédito	18	19	12	35	55	57,14	205,56	358,33
2.2. Otros agentes residentes	6.781	7.773	8.644	10.281	11.494	11,80	69,50	32,97
2.2.1. Empresas de seguros	55	61	63	70	71	1,43	29,09	12,70
2.2.2. Fondos de pensiones	5	5	5	5	10	100,00	100,00	100,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	24	26	24	24	26	8,33	8,33	8,33
2.2.4. Otros	6.697	7.681	8.552	10.182	11.387	11,83	70,03	33,15
2.3. Entidades no residentes	23	22	23	26	29	11,54	26,09	26,09
3. Total partícipes	236.519	261.184	289.501	331.504	384.593	16,01	62,61	32,85
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	7.168.807	8.790.911	10.319.995	12.757.959	13.998.758	9,73	95,27	35,65
1.1. Residentes	7.077.681	8.674.055	10.187.127	12.593.887	13.827.502	9,80	95,37	35,74
1.2. No residentes	91.126	116.856	132.868	164.072	171.257	4,38	87,93	28,89
2. Personas jurídicas	1.778.826	2.185.032	2.249.764	2.769.980	2.923.403	5,54	64,34	29,94
2.1. Entidades de Crédito	21.312	21.697	23.200	26.874	27.149	1,02	27,39	17,02
2.2. Otros agentes residentes	1.744.294	2.155.145	2.216.873	2.732.101	2.883.212	5,53	65,29	30,06
2.2.1. Empresas de seguros	531.335	519.382	536.964	577.823	562.198	-2,70	5,81	4,70
2.2.2. Fondos de pensiones	2.001	2.013	2.001	2.067	3.207	55,15	60,27	60,27
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	9.648	11.426	12.392	15.548	17.684	13,74	83,29	42,70
2.2.4. Otros	1.201.310	1.622.325	1.665.517	2.136.663	2.300.124	7,65	91,47	38,10
2.3. Entidades no residentes	13.220	8.190	9.692	11.006	13.042	18,50	-1,35	34,56
3. Total patrimonio	8.947.633	10.975.943	12.569.759	15.527.939	16.922.161	8,98	89,12	34,63

1. Importe en miles de euros



**Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Mixta Internacional**

CUADRO 2.10.5

	2014		2015			% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	183.168	238.140	305.267	468.591	645.793	37,82	252,57	111,55
1.1. Residentes	181.308	235.809	302.385	464.601	640.545	37,87	253,29	111,83
1.2. No residentes	1.860	2.331	2.882	3.990	5.248	31,53	182,15	82,10
2. Personas jurídicas	5.737	6.896	8.331	13.128	17.067	30,00	197,49	104,86
2.1. Entidades de Crédito	7	13	7	8	18	125,00	157,14	157,14
2.2. Otros agentes residentes	5.708	6.859	8.300	13.082	17.004	29,98	197,90	104,87
2.2.1. Empresas de seguros	37	43	43	45	57	26,67	54,05	32,56
2.2.2. Fondos de pensiones	4	5	6	5	7	40,00	75,00	16,67
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	102	115	132	134	56	-58,21	-45,10	-57,58
2.2.4. Otros	5.565	6.696	8.119	12.898	16.884	30,90	203,40	107,96
2.3. Entidades no residentes	22	24	24	38	45	18,42	104,55	87,50
3. Total partícipes	188.905	245.036	313.598	481.719	662.860	37,60	250,90	111,37
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	5.701.596	7.747.011	10.256.402	16.615.181	23.321.084	40,36	309,03	127,38
1.1. Residentes	5.623.970	7.642.475	10.119.981	16.408.176	23.044.462	40,44	309,75	127,71
1.2. No residentes	77.626	104.536	136.421	207.005	276.621	33,63	256,35	102,77
2. Personas jurídicas	1.016.786	1.194.047	1.488.148	2.074.275	2.576.733	24,22	153,42	73,15
2.1. Entidades de Crédito	3.928	5.901	7.463	8.606	6.506	-24,40	65,63	-12,82
2.2. Otros agentes residentes	1.004.407	1.179.028	1.470.729	2.053.364	2.556.615	24,51	154,54	73,83
2.2.1. Empresas de seguros	21.257	27.401	22.888	21.876	30.680	40,25	44,33	34,04
2.2.2. Fondos de pensiones	17.312	32.796	22.142	12.481	11.974	-4,06	-30,83	-45,92
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	17.691	20.589	21.664	29.126	29.199	0,25	65,05	34,78
2.2.4. Otros	948.148	1.098.242	1.404.034	1.989.880	2.484.763	24,87	162,06	76,97
2.3. Entidades no residentes	8.451	9.118	9.957	12.305	13.612	10,62	61,07	36,71
3. Total patrimonio	6.718.382	8.941.059	11.744.550	18.689.456	25.897.816	38,57	285,48	120,51

1. Importe en miles de euros

**Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Variable Mixta Euro**

CUADRO 2.10.6

	2014		2015			% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	73.192	86.160	102.341	103.643	100.706	-2,83	37,59	-1,60
1.1. Residentes	72.231	84.956	101.073	102.327	99.548	-2,72	37,82	-1,51
1.2. No residentes	961	1.204	1.268	1.316	1.158	-12,01	20,50	-8,68
2. Personas jurídicas	1.757	2.179	2.503	2.700	2.830	4,81	61,07	13,06
2.1. Entidades de Crédito	4	7	9	18	26	44,44	550,00	188,89
2.2. Otros agentes residentes	1.738	2.156	2.476	2.657	2.775	4,44	59,67	12,08
2.2.1. Empresas de seguros	32	32	34	36	36	0,00	12,50	5,88
2.2.2. Fondos de pensiones	26	26	26	27	27	0,00	3,85	3,85
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	16	19	18	17	22	29,41	37,50	22,22
2.2.4. Otros	1.664	2.079	2.398	2.577	2.690	4,38	61,66	12,18
2.3. Entidades no residentes	15	16	18	25	29	16,00	93,33	61,11
3. Total partícipes	74.949	88.339	104.844	106.343	103.536	-2,64	38,14	-1,25
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	1.336.426	1.764.333	2.044.671	2.396.453	2.311.495	-3,55	72,96	13,05
1.1. Residentes	1.317.785	1.736.892	2.013.064	2.360.037	2.278.863	-3,44	72,93	13,20
1.2. No residentes	18.641	27.441	31.607	36.417	32.633	-10,39	75,06	3,25
2. Personas jurídicas	463.164	551.926	574.209	647.077	628.590	-2,86	35,72	9,47
2.1. Entidades de Crédito	2.274	2.302	5.254	6.142	6.339	3,21	178,76	20,65
2.2. Otros agentes residentes	457.885	546.506	565.840	636.901	618.383	-2,91	35,05	9,29
2.2.1. Empresas de seguros	190.984	216.195	223.417	251.447	242.770	-3,45	27,12	8,66
2.2.2. Fondos de pensiones	23.893	25.053	25.384	26.003	25.006	-3,83	4,66	-1,49
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	7.029	8.007	10.737	12.360	13.441	8,75	91,22	25,18
2.2.4. Otros	235.980	297.251	306.302	347.092	337.165	-2,86	42,88	10,08
2.3. Entidades no residentes	3.005	3.118	3.115	4.035	3.868	-4,14	28,72	24,17
3. Total patrimonio	1.799.590	2.316.259	2.618.879	3.043.531	2.940.085	-3,40	63,38	12,27

1. Importe en miles de euros

**Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Variable Mixta Internacional**

CUADRO 2.10.7

	2014		2015			% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	171.993	219.049	265.240	350.027	444.747	27,06	158,58	67,68
1.1. Residentes	170.338	216.890	262.702	346.911	440.623	27,01	158,68	67,73
1.2. No residentes	1.655	2.159	2.538	3.116	4.124	32,35	149,18	62,49
2. Personas jurídicas	5.313	6.408	7.181	8.879	10.733	20,88	102,01	49,46
2.1. Entidades de Crédito	30	34	30	30	49	63,33	63,33	63,33
2.2. Otros agentes residentes	5.263	6.352	7.127	8.823	10.653	20,74	102,41	49,47
2.2.1. Empresas de seguros	36	36	37	41	47	14,63	30,56	27,03
2.2.2. Fondos de pensiones	6	6	4	5	8	60,00	33,33	100,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	97	99	96	88	47	-46,59	-51,55	-51,04
2.2.4. Otros	5.124	6.211	6.990	8.689	10.551	21,43	105,91	50,94
2.3. Entidades no residentes	20	22	24	26	31	19,23	55,00	29,17
3. Total partícipes	177.306	225.457	272.421	358.906	455.480	26,91	156,89	67,20
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	6.183.989	7.909.158	9.412.881	12.376.670	15.251.238	23,23	146,62	62,03
1.1. Residentes	6.094.633	7.788.715	9.274.405	12.197.442	15.029.149	23,22	146,60	62,05
1.2. No residentes	89.357	120.443	138.476	179.228	222.089	23,91	148,54	60,38
2. Personas jurídicas	1.259.369	1.443.447	1.538.609	1.618.737	1.865.400	15,24	48,12	21,24
2.1. Entidades de Crédito	8.475	9.720	11.864	12.548	12.934	3,08	52,61	9,02
2.2. Otros agentes residentes	1.240.103	1.422.300	1.515.438	1.595.355	1.842.130	15,47	48,55	21,56
2.2.1. Empresas de seguros	136.144	141.383	141.390	173.326	192.253	10,92	41,21	35,97
2.2.2. Fondos de pensiones	21.159	25.406	3.627	3.998	4.019	0,53	-81,01	10,81
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	159.234	172.190	167.002	16.002	15.340	-4,14	-90,37	-90,81
2.2.4. Otros	923.566	1.083.321	1.203.419	1.402.029	1.630.517	16,30	76,55	35,49
2.3. Entidades no residentes	10.791	11.427	11.307	10.834	10.336	-4,60	-4,22	-8,59
3. Total patrimonio	7.443.358	9.352.605	10.951.490	13.995.406	17.116.638	22,30	129,96	56,30

1. Importe en miles de euros

**Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Variable Euro**

CUADRO 2.10.8

	2014					2015					% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año					
<b>PARTÍCIPES</b>													
1. Personas físicas	336.900	373.136	370.803	399.806	412.888	3,27	22,56	11,35					
1.1. Residentes	333.979	370.115	367.757	396.712	409.760	3,29	22,69	11,42					
1.2. No residentes	2.921	3.021	3.046	3.094	3.128	1,10	7,09	2,69					
2. Personas jurídicas	10.435	11.116	11.019	10.955	11.108	1,40	6,45	0,81					
2.1. Entidades de Crédito	59	63	37	41	56	36,59	-5,08	51,35					
2.2. Otros agentes residentes	10.301	10.983	10.914	10.853	10.987	1,23	6,66	0,67					
2.2.1. Empresas de seguros	194	207	209	218	215	-1,38	10,82	2,87					
2.2.2. Fondos de pensiones	125	124	123	126	135	7,14	8,00	9,76					
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	765	710	676	649	565	-12,94	-26,14	-16,42					
2.2.4. Otros	9.217	9.942	9.906	9.860	10.072	2,15	9,28	1,68					
2.3. Entidades no residentes	75	70	68	61	65	6,56	-13,33	-4,41					
3. Total partícipes	347.335	384.252	381.822	410.761	423.996	3,22	22,07	11,05					
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>													
1. Personas físicas	5.863.061	6.029.820	5.725.718	6.486.219	6.268.927	-3,35	6,92	9,49					
1.1. Residentes	5.769.980	5.934.752	5.639.658	6.386.128	6.174.623	-3,31	7,01	9,49					
1.2. No residentes	93.082	95.068	86.060	100.091	94.304	-5,78	1,31	9,58					
2. Personas jurídicas	2.738.665	2.663.821	2.675.814	3.134.926	3.108.783	-0,83	13,51	16,18					
2.1. Entidades de Crédito	16.499	17.865	42.772	47.247	47.058	-0,40	185,22	10,02					
2.2. Otros agentes residentes	2.625.031	2.525.417	2.454.003	2.838.009	2.813.249	-0,87	7,17	14,64					
2.2.1. Empresas de seguros	864.714	1.105.473	1.084.839	1.197.294	990.976	-17,23	14,60	-8,65					
2.2.2. Fondos de pensiones	117.165	102.914	108.725	176.135	446.360	153,42	280,97	310,54					
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	614.283	428.037	404.188	509.561	417.495	-18,07	-32,04	3,29					
2.2.4. Otros	1.028.869	888.992	856.250	955.019	958.419	0,36	-6,85	11,93					
2.3. Entidades no residentes	97.135	120.539	179.038	249.671	248.475	-0,48	155,80	38,78					
3. Total patrimonio	8.601.726	8.693.641	8.401.532	9.621.145	9.377.710	-2,53	9,02	11,62					

1. Importe en miles de euros

**Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Variable Internacional**

CUADRO 2.10.9

	2014		2015			% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	589.652	639.606	692.967	829.631	939.583	13,25	59,35	35,59
1.1. Residentes	584.861	634.721	687.982	824.091	933.662	13,30	59,64	35,71
1.2. No residentes	4.791	4.885	4.985	5.540	5.921	6,88	23,59	18,78
2. Personas jurídicas	11.879	11.889	12.088	14.236	15.552	9,24	30,92	28,66
2.1. Entidades de Crédito	72	68	66	69	68	-1,45	-5,56	3,03
2.2. Otros agentes residentes	11.717	11.738	11.944	14.083	15.393	9,30	31,37	28,88
2.2.1. Empresas de seguros	303	307	310	324	314	-3,09	3,63	1,29
2.2.2. Fondos de pensiones	130	125	70	75	102	36,00	-21,54	45,71
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	752	593	520	545	504	-7,52	-32,98	-3,08
2.2.4. Otros	10.532	10.713	11.044	13.139	14.473	10,15	37,42	31,05
2.3. Entidades no residentes	90	83	78	84	91	8,33	1,11	16,67
3. Total partícipes	601.531	651.495	705.055	843.867	955.135	13,19	58,78	35,47
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	9.578.426	9.529.924	9.660.831	12.480.934	13.028.949	4,39	36,02	34,86
1.1. Residentes	9.432.040	9.385.096	9.514.051	12.295.948	12.837.213	4,40	36,10	34,93
1.2. No residentes	146.386	144.829	146.780	184.986	191.736	3,65	30,98	30,63
2. Personas jurídicas	2.848.412	2.621.998	2.605.559	2.998.025	3.291.962	9,80	15,57	26,34
2.1. Entidades de Crédito	44.294	36.954	58.530	63.733	46.430	-27,15	4,82	-20,67
2.2. Otros agentes residentes	2.746.909	2.546.111	2.515.137	2.897.447	3.211.697	10,85	16,92	27,69
2.2.1. Empresas de seguros	813.909	1.094.210	1.104.818	1.114.686	828.151	-25,71	1,75	-25,04
2.2.2. Fondos de pensiones	164.343	151.267	102.987	82.143	429.906	423,36	161,59	317,44
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	476.329	351.544	292.249	445.188	510.235	14,61	7,12	74,59
2.2.4. Otros	1.292.329	949.090	1.015.082	1.255.429	1.443.405	14,97	11,69	42,20
2.3. Entidades no residentes	57.209	38.933	31.893	36.846	33.836	-8,17	-40,86	6,09
3. Total patrimonio	12.426.838	12.151.922	12.266.390	15.478.959	16.320.911	5,44	31,34	33,05

1. Importe en miles de euros

**Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión IIC de Gestión Pasiva**

CUADRO 2.10.10

	2014		2015		% Variación en:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	661.295	681.152	675.500	656.818	575.186	-12,43	-13,02	-14,85
1.1. Residentes	655.809	675.486	669.870	651.306	570.254	-12,44	-13,05	-14,87
1.2. No residentes	5.486	5.666	5.630	5.512	4.932	-10,52	-10,10	-12,40
2. Personas jurídicas	11.871	11.675	11.026	10.270	9.084	-11,55	-23,48	-17,61
2.1. Entidades de Crédito	61	62	60	62	64	3,23	4,92	6,67
2.2. Otros agentes residentes	11.791	11.596	10.950	10.195	9.004	-11,68	-23,64	-17,77
2.2.1. Empresas de seguros	61	60	51	42	40	-4,76	-34,43	-21,57
2.2.2. Fondos de pensiones	13	13	15	12	15	25,00	15,38	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	117	100	95	89	167	87,64	42,74	75,79
2.2.4. Otros	11.600	11.423	10.789	10.052	8.782	-12,63	-24,29	-18,60
2.3. Entidades no residentes	19	17	16	13	16	23,08	-15,79	0,00
3. Total partícipes	673.166	692.827	686.526	667.088	584.270	-12,41	-13,21	-14,89
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	22.458.179	22.550.777	21.553.564	20.468.554	17.406.007	-14,96	-22,50	-19,24
1.1. Residentes	22.130.076	22.222.555	21.227.717	20.156.527	17.113.262	-15,10	-22,67	-19,38
1.2. No residentes	328.103	328.222	325.847	312.028	292.745	-6,18	-10,78	-10,16
2. Personas jurídicas	2.440.422	2.420.742	2.283.944	2.219.445	2.202.365	-0,77	-9,75	-3,57
2.1. Entidades de Crédito	13.425	20.156	19.364	21.896	20.681	-5,55	54,05	6,80
2.2. Otros agentes residentes	2.421.720	2.395.526	2.261.616	2.195.484	2.179.636	-0,72	-10,00	-3,62
2.2.1. Empresas de seguros	371.255	470.425	478.979	522.989	513.762	-1,76	38,39	7,26
2.2.2. Fondos de pensiones	13.320	12.837	12.908	10.830	11.069	2,21	-16,90	-14,25
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	53.577	48.448	45.675	43.054	227.450	428,29	324,53	397,97
2.2.4. Otros	1.983.568	1.863.816	1.724.054	1.618.612	1.427.354	-11,82	-28,04	-17,21
2.3. Entidades no residentes	5.277	5.061	2.964	2.064	2.048	-0,78	-61,19	-30,90
3. Total patrimonio	24.898.601	24.971.520	23.837.508	22.688.000	19.608.372	-13,57	-21,25	-17,74

1. Importe en miles de euros

**Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión Garantizado de Rendimiento Fijo**

CUADRO 2.10.11

	2014		2015		% Variación en:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	783.907	732.442	658.560	600.963	489.717	-18,51	-37,53	-25,64
1.1. Residentes	775.938	725.246	652.043	594.923	484.583	-18,55	-37,55	-25,68
1.2. No residentes	7.969	7.196	6.517	6.040	5.134	-15,00	-35,58	-21,22
2. Personas jurídicas	13.076	12.103	10.888	9.948	8.423	-15,33	-35,58	-22,64
2.1. Entidades de Crédito	60	55	46	38	32	-15,79	-46,67	-30,43
2.2. Otros agentes residentes	12.977	12.010	10.809	9.880	8.362	-15,36	-35,56	-22,64
2.2.1. Empresas de seguros	38	31	28	25	24	-4,00	-36,84	-14,29
2.2.2. Fondos de pensiones	4	21	4	3	3	0,00	-25,00	-25,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	18	64	16	7	7	0,00	-61,11	-56,25
2.2.4. Otros	12.917	11.894	10.761	9.845	8.328	-15,41	-35,53	-22,61
2.3. Entidades no residentes	39	38	33	30	29	-3,33	-25,64	-12,12
3. Total partícipes	796.983	744.545	669.448	610.911	498.140	-18,46	-37,50	-25,59
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	23.697.767	21.996.135	19.427.027	17.385.281	13.989.637	-19,53	-40,97	-27,99
1.1. Residentes	23.393.713	21.722.135	19.182.079	17.165.253	13.816.888	-19,51	-40,94	-27,97
1.2. No residentes	304.054	273.999	244.947	220.029	172.749	-21,49	-43,18	-29,47
2. Personas jurídicas	1.222.341	1.126.005	989.970	886.624	712.634	-19,62	-41,70	-28,01
2.1. Entidades de Crédito	19.732	20.619	18.756	11.431	11.197	-2,05	-43,25	-40,30
2.2. Otros agentes residentes	1.197.477	1.100.265	966.497	870.607	696.788	-19,97	-41,81	-27,91
2.2.1. Empresas de seguros	14.176	11.184	9.869	9.146	9.001	-1,59	-36,51	-8,80
2.2.2. Fondos de pensiones	655	657	656	415	412	-0,72	-37,10	-37,20
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	2.071	3.795	1.935	1.260	1.257	-0,24	-39,30	-35,04
2.2.4. Otros	1.180.574	1.084.629	954.037	859.785	686.117	-20,20	-41,88	-28,08
2.3. Entidades no residentes	5.132	5.122	4.717	4.587	4.649	1,35	-9,41	-1,44
3. Total patrimonio	24.920.108	23.122.140	20.416.997	18.271.906	14.702.271	-19,54	-41,00	-27,99

1. Importe en miles de euros

**Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión Garantizado de Rendimiento Variable**

CUADRO 2.10.12

	2014		2015		% Variación en:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	570.663	539.514	516.792	469.093	399.997	-14,73	-29,91	-22,60
1.1. Residentes	560.596	530.349	508.050	461.078	393.362	-14,69	-29,83	-22,57
1.2. No residentes	10.067	9.165	8.742	8.015	6.635	-17,22	-34,09	-24,10
2. Personas jurídicas	15.747	14.606	14.035	12.789	11.240	-12,11	-28,62	-19,91
2.1. Entidades de Crédito	41	35	34	30	28	-6,67	-31,71	-17,65
2.2. Otros agentes residentes	15.628	14.498	13.933	12.699	11.159	-12,13	-28,60	-19,91
2.2.1. Empresas de seguros	38	34	33	32	27	-15,63	-28,95	-18,18
2.2.2. Fondos de pensiones	11	11	10	10	7	-30,00	-36,36	-30,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	36	26	7	6	4	-33,33	-88,89	-42,86
2.2.4. Otros	15.543	14.427	13.883	12.651	11.121	-12,09	-28,45	-19,89
2.3. Entidades no residentes	78	73	68	60	53	-11,67	-32,05	-22,06
3. Total partícipes	586.410	554.120	530.827	481.882	411.237	-14,66	-29,87	-22,53
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	11.471.924	10.941.670	10.627.669	10.120.847	8.519.637	-15,82	-25,73	-19,84
1.1. Residentes	11.196.834	10.694.129	10.394.519	9.899.876	8.342.970	-15,73	-25,49	-19,74
1.2. No residentes	275.089	247.541	233.149	220.971	176.667	-20,05	-35,78	-24,23
2. Personas jurídicas	830.463	769.865	722.793	701.278	605.692	-13,63	-27,07	-16,20
2.1. Entidades de Crédito	25.643	17.313	18.453	24.973	26.436	5,86	3,09	43,26
2.2. Otros agentes residentes	799.346	747.369	699.703	671.756	575.350	-14,35	-28,02	-17,77
2.2.1. Empresas de seguros	18.310	19.910	19.385	19.667	14.414	-26,71	-21,28	-25,64
2.2.2. Fondos de pensiones	2.531	2.209	2.203	2.347	2.189	-6,73	-13,51	-0,64
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	6.822	6.384	2.148	2.246	1.593	-29,07	-76,65	-25,84
2.2.4. Otros	771.684	718.866	675.967	647.496	557.154	-13,95	-27,80	-17,58
2.3. Entidades no residentes	5.473	5.183	4.637	4.549	3.906	-14,13	-28,63	-15,76
3. Total patrimonio	12.302.386	11.711.535	11.350.462	10.822.125	9.125.329	-15,68	-25,82	-19,60

1. Importe en miles de euros



**Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión de Garantía Parcial**

CUADRO 2.10.13

	2014		2015		% Variación en:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	15.558	22.802	25.447	26.309	26.272	-0,14	68,86	3,24
1.1. Residentes	15.411	22.598	25.225	26.077	26.034	-0,16	68,93	3,21
1.2. No residentes	147	204	222	232	238	2,59	61,90	7,21
2. Personas jurídicas	562	694	756	761	753	-1,05	33,99	-0,40
2.1. Entidades de Crédito	9	9	10	10	10	0,00	11,11	0,00
2.2. Otros agentes residentes	551	683	743	748	740	-1,07	34,30	-0,40
2.2.1. Empresas de seguros	1	2	2	2	3	50,00	200,00	50,00
2.2.2. Fondos de pensiones	0	0	1	1	1	0,00	-	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	9	3	6	6	6	0,00	-33,33	0,00
2.2.4. Otros	541	678	734	739	730	-1,22	34,94	-0,54
2.3. Entidades no residentes	2	2	3	3	3	0,00	50,00	0,00
3. Total partícipes	16.120	23.496	26.203	27.070	27.025	-0,17	67,65	3,14
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	583.533	722.270	776.154	854.141	800.127	-6,32	37,12	3,09
1.1. Residentes	575.975	713.688	766.746	843.999	790.293	-6,36	37,21	3,07
1.2. No residentes	7.558	8.582	9.408	10.141	9.834	-3,03	30,11	4,53
2. Personas jurídicas	54.762	63.425	69.814	74.710	71.480	-4,32	30,53	2,39
2.1. Entidades de Crédito	2.576	2.619	3.156	3.553	3.514	-1,10	36,41	11,34
2.2. Otros agentes residentes	52.115	60.733	66.548	71.036	67.850	-4,49	30,19	1,96
2.2.1. Empresas de seguros	56	81	80	88	266	202,27	375,00	232,50
2.2.2. Fondos de pensiones	0	0	49	54	52	-3,70	-	6,12
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	850	542	950	1.065	1.018	-4,41	19,76	7,16
2.2.4. Otros	51.208	60.110	65.468	69.830	66.514	-4,75	29,89	1,60
2.3. Entidades no residentes	71	72	110	121	116	-4,13	63,38	5,45
3. Total patrimonio	638.295	785.695	845.968	928.851	871.607	-6,16	36,55	3,03

1. Importe en miles de euros

**Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión Retorno Absoluto**

CUADRO 2.10.14

	2014		2015		% Variación en:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	227.449	244.293	258.026	325.366	396.082	21,73	74,14	53,50
1.1. Residentes	225.362	242.202	255.873	323.071	393.383	21,76	74,56	53,74
1.2. No residentes	2.087	2.091	2.153	2.295	2.699	17,60	29,32	25,36
2. Personas jurídicas	5.958	6.069	6.298	7.089	8.248	16,35	38,44	30,96
2.1. Entidades de Crédito	13	18	17	20	22	10,00	69,23	29,41
2.2. Otros agentes residentes	5.884	5.996	6.225	7.013	8.178	16,61	38,99	31,37
2.2.1. Empresas de seguros	79	82	82	91	92	1,10	16,46	12,20
2.2.2. Fondos de pensiones	10	14	14	17	20	17,65	100,00	42,86
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	121	122	139	141	146	3,55	20,66	5,04
2.2.4. Otros	5.674	5.778	5.990	6.764	7.920	17,09	39,58	32,22
2.3. Entidades no residentes	61	55	56	56	48	-14,29	-21,31	-14,29
3. Total partícipes	233.407	250.362	264.324	332.455	404.330	21,62	73,23	52,97
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	4.227.068	4.590.003	4.961.708	6.583.118	8.206.893	24,67	94,15	65,40
1.1. Residentes	4.171.198	4.531.176	4.901.766	6.515.651	8.121.308	24,64	94,70	65,68
1.2. No residentes	55.870	58.827	59.942	67.466	85.586	26,86	53,19	42,78
2. Personas jurídicas	1.420.933	1.490.421	1.536.417	1.714.909	1.781.172	3,86	25,35	15,93
2.1. Entidades de Crédito	27.472	24.414	39.310	41.716	41.984	0,64	52,82	6,80
2.2. Otros agentes residentes	1.356.658	1.432.873	1.465.102	1.626.448	1.708.535	5,05	25,94	16,62
2.2.1. Empresas de seguros	684.813	691.279	699.793	665.934	612.313	-8,05	-10,59	-12,50
2.2.2. Fondos de pensiones	11.606	21.759	23.405	23.053	26.756	16,06	130,54	14,32
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	69.665	72.854	75.410	79.689	79.943	0,32	14,75	6,01
2.2.4. Otros	590.573	646.980	666.494	857.772	989.524	15,36	67,55	48,47
2.3. Entidades no residentes	36.802	33.134	32.005	46.745	30.652	-34,43	-16,71	-4,23
3. Total patrimonio	5.648.000	6.080.424	6.498.125	8.298.026	9.988.065	20,37	76,84	53,71

1. Importe en miles de euros

**Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión Global**

CUADRO 2.10.15

	2014		2015			% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	163.796	189.696	217.379	295.949	360.022	21,65	119,80	65,62
1.1. Residentes	163.033	188.644	215.961	293.574	356.553	21,45	118,70	65,10
1.2. No residentes	763	1.052	1.418	2.375	3.469	46,06	354,65	144,64
2. Personas jurídicas	5.000	5.594	6.291	9.448	11.762	24,49	135,24	86,97
2.1. Entidades de Crédito	26	31	24	24	25	4,17	-3,85	4,17
2.2. Otros agentes residentes	4.929	5.517	6.220	9.366	11.670	24,60	136,76	87,62
2.2.1. Empresas de seguros	70	75	78	87	90	3,45	28,57	15,38
2.2.2. Fondos de pensiones	55	56	46	48	51	6,25	-7,27	10,87
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	211	237	227	248	228	-8,06	8,06	0,44
2.2.4. Otros	4.593	5.149	5.869	8.983	11.301	25,80	146,05	92,55
2.3. Entidades no residentes	45	46	47	58	67	15,52	48,89	42,55
3. Total partícipes	168.796	195.290	223.670	305.397	371.784	21,74	120,26	66,22
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	4.336.998	4.838.378	5.364.472	7.557.675	9.155.789	21,15	111,11	70,67
1.1. Residentes	4.294.674	4.783.436	5.292.885	7.436.932	8.977.826	20,72	109,05	69,62
1.2. No residentes	42.323	54.941	71.587	120.743	177.963	47,39	320,49	148,60
2. Personas jurídicas	1.313.261	1.417.223	1.521.859	2.127.863	2.431.252	14,26	85,13	59,76
2.1. Entidades de Crédito	27.000	28.988	31.755	34.465	34.218	-0,72	26,73	7,76
2.2. Otros agentes residentes	1.239.085	1.339.382	1.437.655	2.022.472	2.335.294	15,47	88,47	62,44
2.2.1. Empresas de seguros	149.510	160.707	165.769	193.878	187.261	-3,41	25,25	12,97
2.2.2. Fondos de pensiones	30.252	25.517	21.477	28.658	29.690	3,60	-1,86	38,24
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	100.276	88.818	101.920	133.597	152.377	14,06	51,96	49,51
2.2.4. Otros	959.047	1.064.340	1.148.488	1.666.338	1.965.966	17,98	104,99	71,18
2.3. Entidades no residentes	47.176	48.853	52.448	70.926	61.740	-12,95	30,87	17,72
3. Total patrimonio	5.650.259	6.255.601	6.886.331	9.685.538	11.587.041	19,63	105,07	68,26

1. Importe en miles de euros

**Distribución geográfica de la cartera exterior de los fondos de inversión<sup>1</sup>**

CUADRO 2.11

Importes en miles de euros.

	2014		2015			% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA (=1.1 a 1.5)	28.967.532	33.079.893	38.582.160	45.230.007	46.368.697	2,52	60,07	20,18
1.1. Euro	27.585.612	31.330.415	35.935.927	41.714.255	42.130.144	1,00	52,73	17,24
1.2. Libra Esterlina	147.859	161.996	192.888	262.151	296.318	13,03	100,41	53,62
1.3. Dólar USA	1.123.310	1.454.469	2.268.875	2.985.786	3.519.219	17,87	213,29	55,11
1.4. Yen	819	823	793	2.595	2.073	-20,12	153,11	161,41
1.5. Resto	109.933	132.190	183.677	265.220	420.942	58,71	282,91	129,18
2. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO (=2.1 a 2.5)	13.379.357	13.201.626	13.042.934	16.424.719	17.038.661	3,74	27,35	30,64
2.1. Euro	7.531.957	7.413.061	7.111.086	9.146.727	9.685.300	5,89	28,59	36,20
2.2. Libra Esterlina	1.822.633	1.777.372	1.702.817	2.154.584	2.155.647	0,05	18,27	26,59
2.3. Dólar USA	2.022.452	2.001.024	2.438.133	2.871.561	2.761.399	-3,84	36,54	13,26
2.4. Yen	155.380	180.911	179.622	319.259	379.461	18,86	144,21	111,26
2.5. Resto	1.846.935	1.829.258	1.611.276	1.932.588	2.056.854	6,43	11,37	27,65
3. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (=3.1 a 3.5)	13.266.370	16.032.935	20.863.864	28.679.629	38.557.569	34,44	190,64	84,81
3.1. Euro	10.246.587	12.581.083	16.604.623	23.425.710	31.343.348	33,80	205,89	88,76
3.2. Libra Esterlina	154.342	227.964	351.494	360.504	413.960	14,83	168,21	17,77
3.3. Dólar USA	2.760.081	3.103.518	3.764.062	4.663.272	6.224.554	33,48	125,52	65,37
3.4. Yen	86.727	103.966	111.416	179.320	532.910	197,18	514,47	378,31
3.5. Resto	18.632	16.405	32.271	50.824	42.796	-15,80	129,69	32,61
4. DEPÓSITOS EN EECC (= 4.1 a 4.5)	37.887	238.791	243.341	177.130	158.699	-10,41	318,87	-34,78
4.1. Euro	37.887	238.791	243.341	177.130	148.815	-15,99	292,79	-38,85
4.2. Libra Esterlina	0	0	0	0	0	-	-	-
4.3. Dólar USA	0	0	0	0	9.885	-	-	-
4.4. Yen	0	0	0	0	0	-	-	-
4.5. Resto	0	0	0	0	0	-	-	-
5. OTROS (= 5.1 a 5.5)	5.520	5.554	5.424	5.750	5.462	-5,01	-1,05	0,70
5.1. Euro	5.520	5.554	5.424	5.750	5.462	-5,01	-1,05	0,70
5.2. Libra Esterlina	0	0	0	0	0	-	-	-
5.3. Dólar USA	0	0	0	0	0	-	-	-
5.4. Yen	0	0	0	0	0	-	-	-
5.5. Resto	0	0	0	0	0	-	-	-

1. No incluye derivados

## Distribución de los fondos de inversión según su patrimonio<sup>1</sup>

CUADRO 2.12

Cotas del intervalo: miles de euros

	2014			2015		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número FI (unidades)</b>								
Más de 1.200.000	19	21	22	25	24	-4,00	26,32	9,09
900.000-1.200.000	8	8	10	8	12	50,00	50,00	20,00
600.000-899.999	14	16	16	26	20	-23,08	42,86	25,00
450.000-599.999	19	25	26	27	34	25,93	78,95	30,77
300.000-449.999	49	53	60	63	54	-14,29	10,20	-10,00
240.000-299.999	37	44	45	42	48	14,29	29,73	6,67
180.000-239.999	83	81	70	77	80	3,90	-3,61	14,29
120.000-179.999	124	117	128	122	112	-8,20	-9,68	-12,50
60.000-119.999	296	284	266	277	254	-8,30	-14,19	-4,51
30.000-59.999	387	389	384	385	366	-4,94	-5,43	-4,69
24.000-29.999	139	132	134	127	124	-2,36	-10,79	-7,46
18.000-23.999	157	156	148	143	143	0,00	-8,92	-3,38
12.000-17.999	205	192	189	175	170	-2,86	-17,07	-10,05
9.000-11.999	132	118	115	112	107	-4,46	-18,94	-6,96
6.000-8.999	134	123	127	113	111	-1,77	-17,16	-12,60
3.000-5.999	151	145	145	147	137	-6,80	-9,27	-5,52
600-2.999	54	41	59	53	50	-5,66	-7,41	-15,25
0-599	15	14	7	14	16	14,29	6,67	128,57
<b>TOTAL</b>	<b>2.023</b>	<b>1.959</b>	<b>1.951</b>	<b>1.936</b>	<b>1.862</b>	<b>-3,82</b>	<b>-7,96</b>	<b>-4,56</b>
<b>Patrimonio</b>								
Más de 1.200.000	35.649.620	41.545.684	45.940.844	57.498.498	62.798.521	9,22	76,15	36,69
900.000-1.200.000	8.454.970	8.114.697	10.165.343	8.481.708	12.821.817	51,17	51,65	26,13
600.000-899.999	10.372.450	11.473.035	11.042.960	19.266.034	14.739.211	-23,50	42,10	33,47
450.000-599.999	9.711.354	12.597.878	13.123.497	13.700.580	17.627.605	28,66	81,52	34,32
300.000-449.999	17.919.766	18.987.419	21.441.823	22.828.863	19.493.657	-14,61	8,78	-9,09
240.000-299.999	10.007.592	11.790.134	11.947.744	11.274.952	12.774.932	13,30	27,65	6,92
180.000-239.999	17.230.444	16.744.611	14.431.035	16.236.233	16.380.131	0,89	-4,93	13,51
120.000-179.999	18.353.686	17.115.471	18.902.497	17.904.968	16.433.003	-8,22	-10,46	-13,06
60.000-119.999	25.179.534	24.417.059	22.427.824	23.350.616	21.444.508	-8,16	-14,83	-4,38
30.000-59.999	16.605.781	16.824.313	16.813.724	16.670.987	15.954.163	-4,30	-3,92	-5,11
24.000-29.999	3.725.770	3.540.495	3.635.430	3.449.549	3.351.776	-2,83	-10,04	-7,80
18.000-23.999	3.264.733	3.276.075	3.098.741	3.002.098	3.011.119	0,30	-7,77	-2,83
12.000-17.999	3.084.057	2.869.334	2.840.657	2.656.557	2.586.443	-2,64	-16,14	-8,95
9.000-11.999	1.379.068	1.241.637	1.205.367	1.173.787	1.112.078	-5,26	-19,36	-7,74
6.000-8.999	999.498	918.182	944.846	852.246	822.081	-3,54	-17,75	-12,99
3.000-5.999	687.367	657.698	644.034	662.906	612.427	-7,61	-10,90	-4,91
600-2.999	106.654	81.051	110.915	96.558	91.277	-5,47	-14,42	-17,71
0-599	3.505	4.781	1.560	3.319	3.226	-2,80	-7,96	106,79
<b>TOTAL</b>	<b>182.735.847</b>	<b>192.199.555</b>	<b>198.718.841</b>	<b>219.110.458</b>	<b>222.057.973</b>	<b>1,35</b>	<b>21,52</b>	<b>11,74</b>

1. Compartimentos de fondos que han remitido estados reservados en la fecha de referencia.

## Distribución de los fondos de inversión según su número de partícipes<sup>1</sup>

CUADRO 2.13

Cotas del intervalo: número de partícipes

	2014			2015			% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año	
<b>Número FI (unidades)</b>									
Más de 100.000	0	0	1	1	3	200,00	-	200,00	
75.001-100.000	0	1	0	2	3	50,00	-	-	
50.001-75.000	5	5	8	6	14	133,33	180,00	75,00	
40.001-50.000	5	6	5	17	13	-23,53	160,00	160,00	
30.001-40.000	7	10	17	15	12	-20,00	71,43	-29,41	
20.001-30.000	30	37	34	37	36	-2,70	20,00	5,88	
10.001-20.000	83	74	85	80	84	5,00	1,20	-1,18	
5.001-10.000	162	161	147	144	126	-12,50	-22,22	-14,29	
4.001-5.000	61	75	73	70	76	8,57	24,59	4,11	
3.001-4.000	117	101	97	97	97	0,00	-17,09	0,00	
2.001-3.000	177	180	182	204	187	-8,33	5,65	2,75	
1.001-2.000	378	370	358	342	334	-2,34	-11,64	-6,70	
501-1.000	297	282	274	268	255	-4,85	-14,14	-6,93	
401-500	96	90	90	82	77	-6,10	-19,79	-14,44	
301-400	103	101	104	91	89	-2,20	-13,59	-14,42	
201-300	146	120	124	117	104	-11,11	-28,77	-16,13	
100-200	269	267	265	263	260	-1,14	-3,35	-1,89	
0-99	87	79	87	100	92	-8,00	5,75	5,75	
<b>TOTAL</b>	<b>2.023</b>	<b>1.959</b>	<b>1.951</b>	<b>1.936</b>	<b>1.862</b>	<b>-3,82</b>	<b>-7,96</b>	<b>-4,56</b>	
<b>Número partícipes (unidades)</b>									
Más de 100.000	0	0	127.944	200.216	473.222	136,36	-	269,87	
75.001-100.000	0	96.891	0	174.486	267.146	53,10	-	-	
50.001-75.000	310.082	306.679	451.970	377.366	777.908	106,14	150,87	72,11	
40.001-50.000	223.130	254.759	225.476	766.962	564.394	-26,41	152,94	150,31	
30.001-40.000	237.572	361.094	567.954	512.096	407.924	-20,34	71,71	-28,18	
20.001-30.000	715.068	915.094	871.037	900.304	876.837	-2,61	22,62	0,67	
10.001-20.000	1.185.572	1.052.644	1.162.864	1.138.895	1.234.598	8,40	4,14	6,17	
5.001-10.000	1.112.976	1.134.308	1.021.714	1.000.993	868.069	-13,28	-22,00	-15,04	
4.001-5.000	272.037	333.600	328.492	310.634	340.259	9,54	25,08	3,58	
3.001-4.000	403.229	346.676	333.538	334.441	334.092	-0,10	-17,15	0,17	
2.001-3.000	440.661	448.966	457.844	513.783	465.824	-9,33	5,71	1,74	
1.001-2.000	542.355	533.951	516.771	486.705	470.152	-3,40	-13,31	-9,02	
501-1.000	215.598	203.959	197.020	195.285	185.278	-5,12	-14,06	-5,96	
401-500	43.059	40.332	40.469	36.486	33.758	-7,48	-21,60	-16,58	
301-400	35.659	35.444	36.399	31.925	30.903	-3,20	-13,34	-15,10	
201-300	36.328	29.773	30.492	29.121	25.756	-11,56	-29,10	-15,53	
100-200	36.611	36.567	35.925	36.103	35.484	-1,71	-3,08	-1,23	
0-99	4.238	3.974	3.897	5.027	4.557	-9,35	7,53	16,94	
<b>TOTAL</b>	<b>5.814.175</b>	<b>6.134.711</b>	<b>6.409.806</b>	<b>7.050.828</b>	<b>7.396.161</b>	<b>4,90</b>	<b>27,21</b>	<b>15,39</b>	

1. Compartimentos de fondos que han remitido estados reservados en la fecha de referencia.

Principales magnitudes de los fondos de inversión inmobiliaria

CUADRO 3.1

	2014			2015		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Número FII <sup>1</sup>	6	6	3	3	3	0,00	-50,00	0,00
2. Partícipes	4.090	4.093	4.021	3.897	3.909	0,31	-4,43	-2,79
3. Patrimonio (miles euros)	3.525.817	3.495.116	419.808	417.916	419.541	0,39	-88,10	-0,06
4. Rentabilidad ponderada por patrimonio <sup>2</sup> (%)	-2,31	-0,87	-1,23	-0,26	0,39	-	-	-
5. Suscripciones (miles de euros)	1	0	5	0	0	-	-100,00	-100,00
6. Reembolsos (miles de euros)	5.311	98	3.070.071	769	0	-100,00	-100,00	-100,00
7. Suscripciones netas (miles de euros)	-5.310	-98	-3.070.066	-769	0	-	-	-

1. Fondos que han remitido estados reservados.

2. Rentabilidad trimestral.

**Distribución del patrimonio de los fondos de inversión inmobiliaria**

CUADRO 3.2

Importe en miles de euros

	2014			2015		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	3.525.817	3.495.116	419.808	417.916	419.541	0,39	-88,10	-0,06
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	3.656.564	3.267.917	234.655	233.458	234.044	0,25	-93,60	-0,26
2.1. Cartera interior	3.546.552	3.155.870	234.501	233.458	234.044	0,25	-93,40	-0,19
2.1.1. de la que viviendas terminadas	1.952.767	1.670.942	98.786	97.737	97.768	0,03	-94,99	-1,03
2.2. Cartera exterior	103.596	105.930	0	0	0	-	-100,00	-
2.3. Anticipos o entregas a cuenta	164	157	154	0	0	-	-100,00	-100,00
2.4. Inversiones adicionales, complementarias y rehabilitaciones en curso	6.245	5.960	0	0	0	-	-100,00	-
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	6	0	0	0	0	-	-100,00	-
3. Cartera de inversiones financieras	13.098	6.764	14.695	11.699	12.007	2,63	-8,33	-18,29
3.1. Cartera interior	13.062	6.763	14.685	11.693	11.999	2,62	-8,14	-18,29
3.2. Cartera exterior	0	0	0	0	0	-	-	-
3.3. Intereses de la cartera de inversión	36	1	11	6	8	33,33	-77,78	-27,27
3.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-
4. Liquidez	401.225	480.789	14.631	11.782	12.295	4,35	-96,94	-15,97
5. Resto	-545.069	-260.354	155.827	160.977	161.194	0,13	-	3,44



**Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión inmobiliaria**

CUADRO 3.3

% sobre patrimonio

	2014		2015		
	II	III	IV	I	II
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	103,71	93,50	55,90	55,86	55,79
2.1. Cartera interior	100,59	90,29	55,86	55,86	55,79
2.1.1. de la que viviendas terminadas	55,38	47,81	23,53	23,39	23,30
2.2. Cartera exterior	2,94	3,03	0,00	0,00	0,00
2.3. Anticipos o entregas a cuenta	0,00	0,00	0,04	0,00	0,00
2.4. Inversiones adicionales, complementarias y rehabilitaciones en curso	0,18	0,17	0,00	0,00	0,00
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Cartera de inversiones financieras	0,37	0,19	3,50	2,80	2,86
3.1. Cartera interior	0,37	0,19	3,50	2,80	2,86
3.2. Cartera exterior	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.3. Intereses de la cartera de inversión	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Liquidez	11,38	13,76	3,49	2,82	2,93
5. Resto	-15,46	-7,45	37,12	38,52	38,42

**Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión inmobiliarios**

CUADRO 3.4

Importes en miles de euros

	2014			2015		% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-88.849	-30.701	-3.075.308	-1.892	1.625	-	-
2. Suscripciones/reembolsos (neto)	-5.310	-98	-3.070.066	-769	0	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-83.539	-30.603	-5.242	-1.123	1.625	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	-54.083	-2.744	3.044	2.404	4.099	70,51	-
4.1.1. Alquileres	34.190	33.753	3.631	2.938	3.104	5,65	-90,92
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdtos. derivados de inversiones inmobiliarias	-91.155	-37.610	-29.873	-661	932	-	-
4.1.3. Intereses	229	56	48	16	21	31,25	-90,83
4.1.4. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-
4.1.5. Variación de precios (renta fija)	0	1	548	47	-47	-	-
4.1.6. Variación de precios (renta variable)	0	0	-793	51	47	-7,84	-
4.1.7. Otros rendimientos <sup>2</sup>	2.654	1.056	29.483	12	42	250,00	-98,42
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	29.484	27.890	8.411	3.539	2.475	-30,06	-91,61
4.2.1. Comisión de gestión	6.471	6.382	825	655	622	-5,04	-90,39
4.2.2. Comisión depositario	626	616	67	50	51	2,00	-91,85
4.2.3. Por realización de tasaciones	191	165	72	24	7	-70,83	-96,34
4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad	2.871	3.161	427	244	280	14,75	-90,25
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	3.617	4.113	378	212	281	32,55	-92,23
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	5.248	5.411	528	274	336	22,63	-93,60
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	5.876	5.800	168	143	118	-17,48	-97,99
4.2.8. Otros gastos repercutidos	4.584	2.240	5.946	1.936	779	-59,76	-83,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	27	30	125	12	2	-83,33	-92,59
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	0	0	0	0	-	-
4.3.3. Otros ingresos	27	30	125	12	2	-83,33	-92,59

1. Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión inmobiliaria a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones.

2. Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

**Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión inmobiliarios**

CUADRO 3.5

% sobre patrimonio medio diario<sup>1</sup>

	2014			2015	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-2,47	-0,87	-722,51	-0,45	0,39
2. Suscripciones/reembolsos (neto)	-0,15	0,00	-721,28	-0,18	0,00
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-2,32	-0,87	-1,23	-0,27	0,39
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	-1,50	-0,08	0,72	0,57	0,98
4.1.1. Alquileres	0,95	0,96	0,85	0,70	0,74
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdtos. derivados de inversiones inmobiliarias	-2,53	-1,07	-7,02	-0,16	0,22
4.1.3. Intereses	0,01	0,00	0,01	0,00	0,01
4.1.4. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (renta fija)	0,00	0,00	0,13	0,01	-0,01
4.1.6. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	-0,19	0,01	0,01
4.1.7. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,07	0,03	6,93	0,00	0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	0,82	0,79	1,98	0,85	0,59
4.2.1. Comisión de gestión	0,18	0,18	0,19	0,16	0,15
4.2.2. Comisión depositario	0,02	0,02	0,02	0,01	0,01
4.2.3. Por realización de tasaciones	0,01	0,00	0,02	0,01	0,00
4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad	0,08	0,09	0,10	0,06	0,07
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	0,10	0,12	0,09	0,05	0,07
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	0,15	0,15	0,12	0,07	0,08
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	0,16	0,16	0,04	0,03	0,03
4.2.8. Otros gastos repercutidos	0,13	0,06	1,40	0,46	0,19
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,03	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,03	0,00	0,00

1. Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia

2. Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

	2014			2015		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Número <sup>1</sup>	3.112	3.180	3.226	3.263	3.305	1,29	6,20	2,45
2. Accionistas	427.152	438.372	450.211	456.583	463.613	1,54	8,54	2,98
3. Patrimonio (miles de euros)	30.210.296	31.012.737	31.486.888	34.681.638	34.397.134	-0,82	13,86	9,24

1. Sociedades que han remitido estados reservados en la fecha de referencia.

**Distribución del patrimonio social de las SICAV**

CUADRO 4.2

Importes en miles de euros

	2014		2015			% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	30.210.296	31.012.737	31.486.888	34.681.638	34.397.134	-0,82	13,86	9,24
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	28.425.851	28.549.680	29.080.559	31.634.457	30.742.811	-2,82	8,15	5,72
2.1. Cartera interior	12.086.144	11.564.034	11.063.673	11.262.731	10.244.662	-9,04	-15,24	-7,40
2.1.1. Valores representativos de deuda	5.964.157	5.286.369	5.115.852	4.793.327	3.934.571	-17,92	-34,03	-23,09
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2.207.051	1.811.149	1.936.505	1.838.962	1.235.751	-32,80	-44,01	-36,19
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	3.372.481	3.457.511	3.324.393	3.606.805	3.461.360	-4,03	2,64	4,12
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.462.435	1.485.971	1.433.012	1.645.134	1.623.251	-1,33	11,00	13,28
2.1.4. Depósitos	1.256.766	1.306.551	1.169.335	1.189.920	1.199.172	0,78	-4,58	2,55
2.1.5. Derivados	-1.491	-3.290	-10.781	-7.169	-7.884	-9,97	-428,77	26,87
2.1.6. Otros	31.795	30.922	31.863	34.714	34.191	-1,51	7,54	7,31
2.2. Cartera exterior	16.336.976	16.982.718	18.015.229	20.370.224	20.496.417	0,62	25,46	13,77
2.2.1. Valores representativos de deuda	3.352.849	3.568.240	3.897.124	4.481.871	4.421.680	-1,34	31,88	13,46
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	5.822.262	6.004.427	6.227.677	6.830.324	6.826.689	-0,05	17,25	9,62
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	7.026.631	7.285.784	7.784.220	8.979.437	9.198.137	2,44	30,90	18,16
2.2.4. Depósitos en EECC	4.662	776	2.313	3.467	12.307	254,98	163,99	432,08
2.2.5. Derivados	122.412	115.738	94.442	67.036	29.796	-55,55	-75,66	-68,45
2.2.6. Otros	8.161	7.751	9.454	8.089	7.807	-3,49	-4,34	-17,42
2.3. Inversiones dudosas morosas o en litigio	2.731	2.928	1.657	1.502	1.732	15,31	-36,58	4,53
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	2	2	2	2	2	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	107	103	100	102	102	0,00	-4,67	2,00
5. TESORERIA	1.605.441	2.153.907	2.197.744	2.836.547	3.435.204	21,11	113,97	56,31
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	178.895	309.047	208.484	210.531	219.016	4,03	22,43	5,05

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución porcentual del patrimonio social de las SICAV**

CUADRO 4.3

% sobre patrimonio

	2014		2015		
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	94,09	92,06	92,36	91,21	89,38
2.1. Cartera interior	40,01	37,29	35,14	32,47	29,78
2.1.1. Valores representativos de deuda	19,74	17,05	16,25	13,82	11,44
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	7,31	5,84	6,15	5,30	3,59
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	11,16	11,15	10,56	10,40	10,06
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4,84	4,79	4,55	4,74	4,72
2.1.4. Depósitos	4,16	4,21	3,71	3,43	3,49
2.1.5. Derivados	0,00	-0,01	-0,03	-0,02	-0,02
2.1.6. Otros	0,11	0,10	0,10	0,10	0,10
2.2. Cartera exterior	54,08	54,76	57,22	58,73	59,59
2.2.1. Valores representativos de deuda	11,10	11,51	12,38	12,92	12,85
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	19,27	19,36	19,78	19,69	19,85
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	23,26	23,49	24,72	25,89	26,74
2.2.4. Depósitos en EECC	0,02	0,00	0,01	0,01	0,04
2.2.5. Derivados	0,41	0,37	0,30	0,19	0,09
2.2.6. Otros	0,03	0,02	0,03	0,02	0,02
2.3. Inversiones dudosas morosas o en litigio	0,01	0,01	0,01	0,00	0,01
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	5,31	6,95	6,98	8,18	9,99
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,59	1,00	0,66	0,61	0,64

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

## Descomposición de la variación del patrimonio de las SICAV

CUADRO 4.4

Importes en miles de euros

	2014			2015		% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4+5)	1.372.051	802.442	474.151	3.194.750	-284.504	-	-
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	694.616	568.115	375.603	662.919	495.112	-25,31	-28,72
3. Beneficios brutos distribuidos	-2.800	-5.867	-6.086	-858	-3.178	270,40	13,50
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	680.235	240.193	104.634	2.532.689	-776.438	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	752.143	301.781	165.075	2.635.454	-717.640	-	-
4.1.1. Intereses	72.248	65.466	64.799	63.009	55.554	-11,83	-23,11
4.1.2. Dividendos	119.587	49.098	49.974	43.568	127.367	192,34	6,51
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	103.564	78.527	20.017	221.931	-181.951	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	267.858	-21.498	-98.663	1.509.739	-508.601	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	1.006	2.162	1.072	3.836	-632	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	173.036	110.464	123.046	814.566	-229.796	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	11.109	-11.907	-19.749	-43.198	34.004	-	206,09
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	3.735	29.470	24.579	22.003	-13.583	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	74.655	63.943	61.959	106.401	61.865	-41,86	-17,13
4.2.1. Comisión de gestión	39.894	38.786	38.877	56.943	37.361	-34,39	-6,35
4.2.2. Comisión de depósito	6.108	6.403	6.496	6.808	7.269	6,77	19,01
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	28.653	18.754	16.585	42.651	17.236	-59,59	-39,85
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	2.747	2.355	1.517	3.637	3.066	-15,70	11,61
4.3.1 Comisiones de descuento a favor de la institución	4	9	68	43	9	-79,07	125,00
4.3.2 Comisiones retrocedidas	1.411	1.768	1.812	2.310	2.409	4,29	70,73
4.3.3 Otros ingresos	1.332	578	-363	1.284	648	-49,53	-51,35
5. Revalorización inmuebles de uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0	0	0	0	0	-	-

1. Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por las sociedades de inversión a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones.

2. Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

## Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de las SICAV

CUADRO 4.5

% sobre patrimonio medio diario<sup>1</sup>

	2014		2015		
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4+5)	4,65	2,63	1,53	9,62	-0,84
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	2,35	1,86	1,21	2,00	1,46
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,01	-0,02	-0,02	0,00	-0,01
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	2,30	0,79	0,34	7,63	-2,29
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	2,55	0,99	0,53	7,94	-2,12
4.1.1. Intereses	0,24	0,21	0,21	0,19	0,16
4.1.2. Dividendos	0,40	0,16	0,16	0,13	0,38
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,35	0,26	0,06	0,67	-0,54
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,91	-0,07	-0,32	4,55	-1,50
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,01	0,00	0,01	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,59	0,36	0,40	2,45	-0,68
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,04	-0,04	-0,06	-0,13	0,10
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,01	0,10	0,08	0,07	-0,04
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,25	0,21	0,20	0,32	0,18
4.2.1. Comisión de gestión	0,14	0,13	0,13	0,17	0,11
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,10	0,06	0,05	0,13	0,05
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,01	0,00	0,01	0,01
4.3.1 Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2 Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3.3 Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Revalorización inmuebles de uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

1. Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia

2. Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.



**Distribución geográfica de la cartera exterior de las SICAV<sup>1</sup>**

CUADRO 4.6

Importes en miles de euros.

	2014		2015			% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA (=1.1 a 1.5)	3.352.849	3.568.240	3.897.124	4.481.871	4.421.680	-1,34	31,88	13,46
1.1. Euro	2.650.620	2.749.986	2.939.458	3.337.332	3.356.617	0,58	26,64	14,19
1.2. Libra Esterlina	102.875	102.967	118.796	113.570	82.132	-27,68	-20,16	-30,86
1.3. Dólar USA	527.333	637.283	767.124	966.059	921.239	-4,64	74,70	20,09
1.4. Yen	0	0	0	0	0	-	-	-
1.5. Resto	72.021	78.004	71.746	64.910	61.692	-4,96	-14,34	-14,01
2. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO (=2.1 a 2.5)	5.822.262	6.004.426	6.227.677	6.830.324	6.826.689	-0,05	17,25	9,62
2.1. Euro	2.741.505	2.790.634	2.857.686	3.162.764	3.136.224	-0,84	14,40	9,75
2.2. Libra Esterlina	647.734	627.393	637.108	741.418	816.775	10,16	26,10	28,20
2.3. Dólar USA	1.734.754	1.867.182	1.994.902	2.150.229	2.073.608	-3,56	19,53	3,95
2.4. Yen	82.337	85.645	90.185	104.027	92.179	-11,39	11,95	2,21
2.5. Resto	615.931	633.572	647.796	671.886	707.903	5,36	14,93	9,28
3. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (=3.1 a 3.5)	7.026.631	7.285.784	7.784.220	8.979.437	9.198.137	2,44	30,90	18,16
3.1. Euro	5.158.073	5.205.368	5.439.679	6.423.222	6.763.615	5,30	31,13	24,34
3.2. Libra Esterlina	54.214	54.140	53.469	60.777	56.523	-7,00	4,26	5,71
3.3. Dólar USA	1.765.643	1.969.537	2.237.113	2.435.522	2.322.011	-4,66	31,51	3,79
3.4. Yen	29.809	37.329	30.293	35.756	39.430	10,28	32,28	30,16
3.5. Resto	18.891	19.410	23.665	24.160	16.558	-31,47	-12,35	-30,03
4. DEPÓSITOS EN EECC (= 4.1 a 4.5)	4.662	776	2.313	3.467	12.307	254,98	163,99	432,08
4.1. Euro	3.899	514	2.039	3.124	6.757	116,29	73,30	231,39
4.2. Libra Esterlina	0	0	0	0	0	-	-	-
4.3. Dólar USA	763	262	274	343	5.550	1.518,08	627,39	1.925,55
4.4. Yen	0	0	0	0	0	-	-	-
4.5. Resto	0	0	0	0	0	-	-	-
5. OTROS (= 5.1 a 5.5)	8.161	7.752	9.454	8.089	7.807	-3,49	-4,34	-17,42
5.1. Euro	6.733	6.290	7.095	5.375	5.494	2,21	-18,40	-22,57
5.2. Libra Esterlina	553	487	477	566	566	0,00	2,35	18,66
5.3. Dólar USA	875	975	1.881	2.148	1.747	-18,67	99,66	-7,12
5.4. Yen	0	0	0	0	0	-	-	-
5.5. Resto	0	0	0	0	0	-	-	-

1. No incluye derivados.

**Distribución de las SICAV según su patrimonio social**

CUADRO 4.7

Cotas del intervalo: miles de euros

	2014				2015	% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número SICAV (unidades)</b>								
Más de 89.999	29	29	30	31	30	-3,23	3,45	0,00
60.000-89.999	15	17	13	16	19	18,75	26,67	46,15
30.000-59.999	76	77	82	97	93	-4,12	22,37	13,41
18.000-29.999	167	185	182	203	198	-2,46	18,56	8,79
6.000-17.999	942	960	974	1.084	1.078	-0,55	14,44	10,68
5.400-5.999	166	176	174	196	180	-8,16	8,43	3,45
4.800-5.399	183	180	190	194	195	0,52	6,56	2,63
4.200-4.799	248	243	254	258	253	-1,94	2,02	-0,39
3.600-4.199	304	306	299	340	346	1,76	13,82	15,72
3.000-3.599	467	477	490	438	447	2,05	-4,28	-8,78
2.400-2.999	409	416	429	355	370	4,23	-9,54	-13,75
0-2.399	106	114	109	51	96	88,24	-9,43	-11,93
TOTAL <sup>1</sup>	3.112	3.180	3.226	3.263	3.305	1,29	6,20	2,45
<b>Patrimonio social</b>								
Más de 89.999	6.165.196	6.245.829	6.553.826	7.392.304	7.208.122	-2,49	16,92	9,98
60.000-89.999	1.114.475	1.216.985	942.479	1.164.126	1.382.775	18,78	24,07	46,72
30.000-59.999	3.006.552	3.008.983	3.220.778	3.870.862	3.662.090	-5,39	21,80	13,70
18.000-29.999	3.772.891	4.194.220	4.172.374	4.698.225	4.555.163	-3,05	20,73	9,17
6.000-17.999	9.112.033	9.214.635	9.340.553	10.436.433	10.394.470	-0,40	14,07	11,28
5.400-5.999	947.287	1.000.166	992.577	1.117.728	1.022.599	-8,51	7,95	3,02
4.800-5.399	935.062	916.134	968.076	986.908	993.455	0,66	6,24	2,62
4.200-4.799	1.110.608	1.088.907	1.138.892	1.160.636	1.139.774	-1,80	2,63	0,08
3.600-4.199	1.182.308	1.192.077	1.159.798	1.323.081	1.345.147	1,67	13,77	15,98
3.000-3.599	1.528.072	1.563.968	1.604.303	1.454.471	1.474.399	1,37	-3,51	-8,10
2.400-2.999	1.103.256	1.122.712	1.153.533	967.032	1.005.758	4,00	-8,84	-12,81
0-2.399	232.557	248.124	239.700	109.849	213.383	94,25	-8,24	-10,98
TOTAL	30.210.296	31.012.737	31.486.888	34.681.638	34.397.134	-0,82	13,86	9,24

1. Sociedades que han remitido estados reservados en la fecha de referencia.

## Distribución de las SICAV según su número de accionistas

CUADRO 4.8

Cotas del intervalo: número de accionistas

	2014		2015		II	% Variación en:		
	II	III	IV	I		Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número SICAV (unidades)</b>								
Más de 10.000	0	0	0	0	0	-	-	-
5.001-10.000	1	1	1	2	2	0,00	100,00	100,00
3.001-5.000	2	2	2	1	1	0,00	-50,00	-50,00
1.001-3.000	6	7	7	7	7	0,00	16,67	0,00
501-1.000	12	12	15	13	14	7,69	16,67	-6,67
401-500	4	5	5	7	7	0,00	75,00	40,00
301-400	39	47	51	56	59	5,36	51,28	15,69
201-300	168	182	197	205	217	5,85	29,17	10,15
151-200	277	279	279	292	279	-4,45	0,72	0,00
100-150	2.538	2.572	2.606	2.599	2.637	1,46	3,90	1,19
50-99	17	21	24	42	31	-26,19	82,35	29,17
0-49	48	52	39	39	51	30,77	6,25	30,77
TOTAL <sup>1</sup>	3.112	3.180	3.226	3.263	3.305	1,29	6,20	2,45
<b>Número accionistas (unidades)</b>								
Más de 10.000	0	0	0	0	0	-	-	-
5.001-10.000	7.923	7.829	7.722	12.799	12.903	0,81	62,85	67,09
3.001-5.000	7.838	8.084	8.391	3.723	3.688	-0,94	-52,95	-56,05
1.001-3.000	8.868	10.043	10.234	10.732	11.085	3,29	25,00	8,32
501-1.000	7.563	7.336	8.807	8.039	8.710	8,35	15,17	-1,10
401-500	1.723	2.160	2.162	3.158	3.155	-0,09	83,11	45,93
301-400	12.887	15.493	16.685	18.194	19.273	5,93	49,55	15,51
201-300	39.721	42.573	46.103	47.466	50.326	6,03	26,70	9,16
151-200	47.732	48.001	47.955	50.286	48.420	-3,71	1,44	0,97
100-150	291.051	294.523	299.559	297.882	302.910	1,69	4,07	1,12
50-99	1.536	1.862	2.193	3.845	2.743	-28,66	78,58	25,08
0-49	310	468	400	459	400	-12,85	29,03	0,00
TOTAL	427.152	438.372	450.211	456.583	463.613	1,54	8,54	2,98

1. Sociedades que han remitido estados reservados en la fecha de referencia.

Principales magnitudes de las sociedades de inversión inmobiliaria

CUADRO 5.1

	2014			2015		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Número SII <sup>1</sup>	9	9	7	7	6	-14,29	-33,33	-14,29
2. Accionistas	1.052	1.046	845	842	683	-18,88	-35,08	-19,17
3. Patrimonio (miles euros)	828.855	822.401	806.482	809.430	687.326	-15,09	-17,08	-14,77

1. Sociedades que han remitido estados reservados.

**Distribución del patrimonio de las sociedades de inversión inmobiliaria**

CUADRO 5.2

Importe en miles de euros

	2014		2015			% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
	1. Patrimonio (=2+3+4+5)	828.855	822.401	806.482	809.430	687.326	-15,09	-17,08
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	1.284.795	1.273.969	1.243.481	1.240.011	1.107.073	-10,72	-13,83	-10,97
2.1. Cartera interior	1.281.910	1.270.963	1.239.350	1.238.051	1.105.209	-10,73	-13,78	-10,82
2.1.1. de la que viviendas terminadas	977.276	979.881	965.770	961.484	889.059	-7,53	-9,03	-7,94
2.2. Cartera exterior	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Anticipos o entregas a cuenta	0	0	0	0	0	-	-	-
2.4. Inversiones adicionales, complementarias y rehabilitaciones en curso	2.885	3.006	4.131	1.959	1.864	-4,85	-35,39	-54,88
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Cartera de inversiones financieras	23.129	18.207	14.328	11.357	31.160	174,37	34,72	117,48
3.1. Cartera interior	22.997	18.078	14.288	11.302	31.100	175,17	35,24	117,67
3.2. Cartera exterior	0	0	0	0	0	-	-	-
3.3. Intereses de la cartera de inversión	133	129	40	56	60	7,14	-54,89	50,00
3.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-
4. Liquidez	9.002	9.227	11.351	11.904	12.948	8,77	43,83	14,07
5. Resto	-488.072	-479.003	-462.678	-453.842	-463.855	-2,21	4,96	-0,25

**Distribución porcentual del patrimonio de las sociedades de inversión inmobiliaria**

CUADRO 5.3

% sobre patrimonio

	2014		2015		
	II	III	IV	I	II
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	155,01	154,91	154,19	153,20	161,07
2.1. Cartera interior	154,66	154,54	153,67	152,95	160,80
2.1.1. de la que viviendas terminadas	117,91	119,15	119,75	118,79	129,35
2.2. Cartera exterior	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Anticipos o entregas a cuenta	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.4. Inversiones adicionales, complementarias y rehabilitaciones en curso	0,35	0,37	0,51	0,24	0,27
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Cartera de inversiones financieras	2,79	2,21	1,78	1,40	4,53
3.1. Cartera interior	2,77	2,20	1,77	1,40	4,52
3.2. Cartera exterior	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.3. Intereses de la cartera de inversión	0,02	0,02	0,00	0,01	0,01
3.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Liquidez	1,09	1,12	1,41	1,47	1,88
5. Resto	-58,89	-58,24	-57,37	-56,07	-67,49

**Descomposición de la variación del patrimonio de las sociedades de inversión inmobiliarios**

CUADRO 5.4

Importes en miles de euros

	2014			2015		% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4+5)	-20.435	-6.454	-15.919	2.948	-122.104	-	-497,52
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	-9.142	0	-20.874	5	-122.549	-	-1.240,51
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	-459	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-11.293	-6.454	4.955	2.943	904	-69,28	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	-1.912	2.993	17.077	12.437	9.579	-22,98	-
4.1.1. Alquileres	13.340	13.089	13.738	15.123	13.013	-13,95	-2,45
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdtos. derivados de inversiones inmobiliarias	-14.723	-10.038	1.234	-2.282	-3.643	-59,64	75,26
4.1.3. Intereses	112	80	106	35	66	88,57	-41,07
4.1.4. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-
4.1.5. Variación de precios (renta fija)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.6. Variación de precios (renta variable)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.7. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-640	-137	2.000	-439	143	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	9.382	9.461	12.126	9.958	9.123	-8,39	-2,76
4.2.1. Comisión de gestión	2.213	2.236	2.165	2.112	1.905	-9,80	-13,92
4.2.2. Comisión depositario	0	0	0	0	0	-	-
4.2.3. Por realización de tasaciones	40	30	13	26	33	26,92	-17,50
4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad	576	599	597	541	547	1,11	-5,03
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	617	700	582	702	539	-23,22	-12,64
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	2.042	2.032	2.389	1.967	2.009	2,14	-1,62
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	1.091	870	968	1.226	674	-45,02	-38,22
4.2.8. Otros gastos repercutidos	2.803	2.995	5.413	3.385	3.416	0,92	21,87
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	1	14	3	464	448	-3,45	-
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	0	0	0	0	-	-
4.3.3. Otros ingresos	1	14	3	464	448	-3,45	-
5. Revalorización inmuebles de uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0	0	0	0	0	-	-

1. Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por las sociedades de inversión inmobiliaria a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones.

2. Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

## Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de las sociedades de inversión inmobiliarios

CUADRO 5.5

% sobre patrimonio medio diario<sup>1</sup>

	2014			2015	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4+5)	-2,44	-0,78	-1,99	0,22	-17,79
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	-1,09	0,00	-2,61	0,00	-17,85
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,07
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-1,35	-0,78	0,62	0,22	0,13
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	-0,23	0,36	2,13	0,94	1,40
4.1.1. Alquileres	1,59	1,58	1,72	1,14	1,90
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdtos. derivados de inversiones inmobiliarias	-1,76	-1,21	0,15	-0,17	-0,53
4.1.3. Intereses	0,01	0,01	0,01	0,00	0,01
4.1.4. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (renta fija)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-0,08	-0,02	0,25	-0,03	0,02
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	1,12	1,14	1,51	0,75	1,33
4.2.1. Comisión de gestión	0,26	0,27	0,27	0,16	0,28
4.2.2. Comisión depositario	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2.3. Por realización de tasaciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad	0,07	0,07	0,07	0,04	0,08
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	0,07	0,08	0,07	0,05	0,08
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	0,24	0,25	0,30	0,15	0,29
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	0,13	0,11	0,12	0,09	0,10
4.2.8. Otros gastos repercutidos	0,33	0,36	0,68	0,25	0,50
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,03	0,07
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,03	0,07
5. Revalorización inmuebles de uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

1. Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

2. Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.



Principales magnitudes de las IIC de inversión libre e IIC de IIC de inversión libre

CUADRO 6.1

	2014			2015		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>IIC de inversión libre</b>								
1. Número <sup>1</sup>	29	32	36	37	-	-	-	-
2. Partícipes	2.631	2.627	2.819	3.024	-	-	-	-
3. Patrimonio (miles de euros)	1.261.454	1.352.960	1.369.526	1.585.236	-	-	-	-
4. Suscripciones (miles de euros)	125.099	196.356	118.632	144.482	-	-	-	-
5. Reembolsos (miles de euros)	58.506	89.596	101.600	61.857	-	-	-	-
6. Suscripciones netas (miles de euros)	66.592	106.760	17.032	82.625	-	-	-	-
7. Rendimientos netos (miles de euros)	22.490	-15.254	-466	133.085	-	-	-	-
8. Rentabilidad (%)	1,97	-0,98	0,07	9,71	-	-	-	-
9. Rendimientos de gestión (%) <sup>2</sup>	2,53	-0,83	0,57	10,14	-	-	-	-
10. Gastos de comisión de gestión (%) <sup>2</sup>	0,50	0,35	0,40	1,20	-	-	-	-
11. Gastos de financiación (%) <sup>2</sup>	0,01	0,13	0,17	0,17	-	-	-	-
<b>IIC de IIC de inversión libre</b>								
1. Número <sup>1</sup>	17	16	14	14	-	-	-	-
2. Partícipes	2.972	2.737	2.734	2.735	-	-	-	-
3. Patrimonio (miles de euros)	353.992	367.525	345.398	366.999	-	-	-	-
4. Suscripciones (miles de euros)	1.526	3.990	66	795	-	-	-	-
5. Reembolsos (miles de euros)	4.509	5.921	28.392	12.030	-	-	-	-
6. Suscripciones netas (miles de euros)	-2.983	-1.931	-28.326	-11.235	-	-	-	-
7. Rendimientos netos (miles de euros)	4.909	15.464	6.199	32.836	-	-	-	-
8. Rentabilidad (%)	1,42	4,42	1,76	9,63	-	-	-	-
9. Rendimientos de gestión (%) <sup>3</sup>	1,73	4,66	2,03	9,50	-	-	-	-
10. Gastos de comisión de gestión (%) <sup>3</sup>	0,28	0,27	0,25	0,28	-	-	-	-
11. Gastos de comisión de depósito (%) <sup>3</sup>	0,02	0,02	0,02	0,02	-	-	-	-

1. Entidades que han remitido estados reservados.

2. Porcentaje sobre patrimonio medio mensual.

3. Porcentaje sobre patrimonio medio diario.

**Distribución del patrimonio de las IIC de IIC de inversión libre**

CUADRO 6.2

Importes en miles de euros

	2014			2015		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4)	353.992	367.525	345.398	366.999	-	-	-	-
2. INVERSIONES FINANCIERAS	305.003	322.115	323.402	329.692	-	-	-	-
2.1. Cartera interior	14.624	13.461	11.229	13.128	-	-	-	-
2.2. Cartera exterior	290.186	308.628	312.147	316.536	-	-	-	-
2.3. Intereses de la cartera de inversión	0	0	0	0	-	-	-	-
2.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	193	26	25	29	-	-	-	-
3. LIQUIDEZ (TESORERÍA)	40.572	31.630	22.886	21.633	-	-	-	-
4. RESTO	8.418	13.779	-890	15.674	-	-	-	-

**Distribución porcentual del patrimonio de las IIC de inversión libre**

CUADRO 6.3

% sobre patrimonio

	2014		2015		
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4)	100,00	100,00	100,00	100,00	-
2. INVERSIONES FINANCIERAS	86,16	87,64	93,63	89,83	-
2.1. Cartera interior	4,13	3,66	3,25	3,58	-
2.2. Cartera exterior	81,98	83,97	90,37	86,25	-
2.3. Intereses de la cartera de inversión	0,00	0,00	0,00	0,00	-
2.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,05	0,01	0,01	0,01	-
3. LIQUIDEZ (TESORERÍA)	11,46	8,61	6,63	5,89	-
4. RESTO	2,38	3,75	-0,26	4,27	-

**Descomposición de la variación del patrimonio de las IIC de IIC de inversión libre**

CUADRO 6.4

Importes en miles de euros

	2014				2015				% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año			
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	1.926	13.533	-22.127	21.601	-	-	-			
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2.983	-1.931	-28.326	-11.235	-	-	-			
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	-	-	-			
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	4.909	15.464	6.199	32.836	-	-	-			
4.1. Rendimientos de gestión	6.050	16.740	7.179	34.456	-	-	-			
4.1.1. Intereses	3	-132	1	1	-	-	-			
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	-	-	-			
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	452	1.731	974	-1.843	-	-	-			
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	33	-306	0	6	-	-	-			
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0	0	0	0	-	-	-			
4.1.6. Variación de precios (IIC)	4.439	21.417	12.428	38.564	-	-	-			
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	921	-5.388	-5.610	-3.197	-	-	-			
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	201	-582	-615	927	-	-	-			
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	1.147	1.311	988	1.626	-	-	-			
4.2.1. Comisión de gestión	981	954	900	1.020	-	-	-			
4.2.2. Comisión de depósito	65	65	63	61	-	-	-			
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	101	291	25	544	-	-	-			
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	6	35	8	5	-	-	-			
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	-	-	-			
4.3.2. Comisiones retrocedidas	3	3	4	4	-	-	-			
4.3.3. Otros ingresos	3	31	5	2	-	-	-			

1. Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por las IIC de IIC de inversión libre a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones.

2. Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

## Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de las IIC de IIC de inversión libre

CUADRO 6.5

% sobre patrimonio medio diario<sup>1</sup>

	2014		2015		
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	0,55	3,76	-6,26	5,96	-
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,85	-0,54	-8,01	-3,10	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	1,40	4,30	1,75	9,05	-
4.1. Rendimientos de gestión	1,73	4,66	2,03	9,50	-
4.1.1. Intereses	0,00	-0,04	0,00	0,00	-
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,13	0,48	0,28	-0,51	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,01	-0,09	0,00	0,00	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	1,27	5,96	3,52	10,63	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,26	-1,50	-1,59	-0,88	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,06	-0,16	-0,17	0,26	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.4)	0,33	0,36	-0,28	0,45	-
4.2.1. Comisión de gestión	0,28	0,27	-0,25	0,28	-
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	-0,02	0,02	-
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,03	0,08	-0,01	0,15	-
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,01	0,00	0,00	-
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	-
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,01	0,00	0,00	-

1. Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

2. Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

**Descomposición de la variación del patrimonio de las IIC de inversión libre**

CUADRO 6.6

Importes en miles de euros

	2014			2015		% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	89.082	91.506	16.565	215.710	-	-	-
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	66.592	106.760	17.032	82.625	-	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	-	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	22.490	-15.254	-466	133.085	-	-	-
4.1. Rendimientos de gestión	30.708	-11.026	7.727	152.271	-	-	-
4.2. Gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	9.443	7.018	9.464	24.175	-	-	-
4.2.1. Comisión de gestión	6.057	4.655	5.335	18.024	-	-	-
4.2.2. Gastos de financiación	93	1.726	2.297	2.539	-	-	-
4.2.3. Otros gastos	3.293	637	1.833	3.612	-	-	-
4.3. Otros ingresos	1.225	2.791	1.271	4.989	-	-	-

1. Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por las IIC de inversión libre a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones.

**Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de las IIC de inversión libre**

CUADRO 6.7

% sobre patrimonio medio mensual

	2014			2015	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	7,33	6,91	1,23	14,36	-
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,48	8,06	1,27	5,50	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	1,85	-1,15	-0,03	8,86	-
4.1. Rendimientos de gestión	2,53	-0,83	0,57	10,14	-
4.2. Gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,78	0,53	0,70	1,61	-
4.2.1. Comisión de gestión	0,50	0,35	0,40	1,20	-
4.2.2. Gastos de financiación	0,01	0,13	0,17	0,17	-
4.2.3. Otros gastos	0,27	0,05	0,14	0,24	-
4.3. Otros ingresos	0,10	0,21	0,09	0,33	-

**Número, volumen de inversión y número de inversores de las instituciones de inversión colectiva extranjeras registradas en la CNMV que se comercializan en España**

CUADRO 7.1

	2014			2015		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>NÚMERO DE IIC EXTRANJERAS REGISTRADAS</b>								
1. Fondos	416	415	405	414	417	0,72	0,24	2,96
2. Sociedades	386	395	400	422	434	2,84	12,44	8,50
3. Total IIC extranjeras	802	810	805	836	851	1,79	6,11	5,71
<b>PARTÍCIPES<sup>1</sup></b>								
1. Fondos	228.201	219.098	230.104	260.013	269.137	3,51	17,94	16,96
2. Sociedades	1.035.714	1.014.134	1.087.570	1.068.269	1.152.871	7,92	11,31	6,00
3. Total IIC extranjeras	1.263.915	1.233.232	1.317.674	1.328.282	1.422.008	7,06	12,51	7,92
<b>VOLUMEN DE INVERSIÓN<sup>1,2</sup> (miles de euros)</b>								
1. Fondos	9.613.944	10.344.673	11.165.964	13.187.889	13.968.998	5,92	45,30	25,10
2. Sociedades	58.390.589	62.254.170	67.738.274	82.134.700	87.304.257	6,29	49,52	28,88
3. Total IIC extranjeras	68.004.533	72.598.843	78.904.238	95.322.589	101.273.255	6,24	48,92	28,35
<b>ESTADO DE ORIGEN</b>								
1. Luxemburgo	326	332	333	338	344	1,78	5,52	3,30
2. Francia	276	274	264	278	282	1,44	2,17	6,82
3. Irlanda	109	113	117	127	134	5,51	22,94	14,53
4. Alemania	33	33	33	32	32	0,00	-3,03	-3,03
5. Reino Unido	26	26	26	29	27	-6,90	3,85	3,85
6. Holanda	2	2	2	2	2	0,00	0,00	0,00
7. Austria	24	24	25	25	25	0,00	4,17	0,00
8. Bélgica	4	4	4	4	4	0,00	0,00	0,00
9. Malta	1	1	0	0	0	-	-100,00	-
10. Dinamarca	1	1	1	1	1	0,00	0,00	0,00

1. No se incluyen los datos de los ETF.

2. Volumen de inversión: Importe resultante de multiplicar el número de acciones o participaciones en poder de los inversores, al final del período, por su valor en euros en dicha fecha.



**Distribución de las instituciones de inversión colectiva extranjeras que se comercializan en España según volumen de inversión<sup>1</sup>**

CUADRO 7.2

Cotas del intervalo: miles de euros

	2014		2015			% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número IIC (unidades)</b>								
Más de 30.000	149	154	157	164	172	4,88	15,44	9,55
12.001-30.000	50	50	53	58	57	-1,72	14,00	7,55
6.001-12.000	32	41	39	41	36	-12,20	12,50	-7,69
3.001-6.000	39	32	38	32	41	28,13	5,13	7,89
1.201-3.000	40	47	43	42	45	7,14	12,50	4,65
601-1.200	33	34	28	31	32	3,23	-3,03	14,29
301-600	23	20	27	24	22	-8,33	-4,35	-18,52
101-300	29	27	22	27	28	3,70	-3,45	27,27
0-100	115	106	94	101	97	-3,96	-15,65	3,19
TOTAL <sup>2</sup>	510	511	501	520	530	1,92	3,92	5,79
<b>Volumen de inversión</b>								
Más de 30.000	66.478.212	70.999.575	77.236.885	93.477.376	99.522.150	6,47	49,71	28,85
12.001-30.000	954.144	994.039	1.034.995	1.220.345	1.115.097	-8,62	16,87	7,74
6.001-12.000	270.118	327.588	331.293	359.144	316.949	-11,75	17,34	-4,33
3.001-6.000	173.854	139.280	171.722	143.494	191.926	33,75	10,39	11,77
1.201-3.000	81.817	93.643	86.279	79.773	83.671	4,89	2,27	-3,02
601-1.200	28.114	28.691	24.980	24.972	26.351	5,52	-6,27	5,49
301-600	10.942	8.833	12.200	11.317	10.552	-6,76	-3,56	-13,51
101-300	5.786	5.462	4.343	4.794	4.944	3,13	-14,55	13,84
0-100	1.546	1.732	1.541	1.374	1.615	17,54	4,46	4,80
TOTAL	68.004.533	72.598.843	78.904.238	95.322.589	101.273.255	6,24	48,92	28,35

1. No se incluyen los datos de los ETF.

2. Entidades que han remitido estados.

**Distribución de las instituciones de inversión colectiva extranjeras que se comercializan en España según su número de partícipes/accionistas<sup>1</sup>**

CUADRO 7.3

partícipes/accionistas

	2014		2015			% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número IIC (unidades)</b>								
Más de 800	125	123	121	118	121	2,54	-3,20	0,00
601-800	13	14	18	18	17	-5,56	30,77	-5,56
401-600	26	22	21	21	24	14,29	-7,69	14,29
251-400	17	26	27	25	25	0,00	47,06	-7,41
151-250	25	28	31	36	36	0,00	44,00	16,13
61-150	42	44	38	37	45	21,62	7,14	18,42
21-60	61	51	52	65	57	-12,31	-6,56	9,62
11-20	28	32	31	32	32	0,00	14,29	3,23
0-10	173	171	162	168	173	2,98	0,00	6,79
TOTAL <sup>2</sup>	510	511	501	520	530	1,92	3,92	5,79
<b>Número Partícipes/Accionistas</b>								
Más de 800	1.224.535	1.191.500	1.272.889	1.283.280	1.375.256	7,17	12,31	8,04
601-800	8.946	9.745	12.804	12.563	11.836	-5,79	32,30	-7,56
401-600	12.868	11.038	10.534	10.190	12.212	19,84	-5,10	15,93
251-400	5.184	8.107	8.470	8.190	8.191	0,01	58,01	-3,29
151-250	5.005	5.470	5.936	7.109	7.165	0,79	43,16	20,70
61-150	4.205	4.389	4.040	3.673	4.306	17,23	2,40	6,58
21-60	2.367	2.062	2.027	2.403	2.132	-11,28	-9,93	5,18
11-20	406	485	499	469	476	1,49	17,24	-4,61
0-10	399	436	475	405	434	7,16	8,77	-8,63
TOTAL	1.263.915	1.233.232	1.317.674	1.328.282	1.422.008	7,06	12,51	7,92

1. No se incluyen los datos de los ETF.

2. Entidades que han remitido estados.

**Balance consolidado de los fondos de inversión<sup>1</sup>**

CUADRO 8.1

Importes en miles de euros

	2010	2011	2012	2013	2014
	IV	IV	IV	IV	IV
<b>ACTIVO</b>					
A) ACTIVO NO CORRIENTE	0	0	0	0	0
I. Inmovilizado intangible	0	0	0	0	0
II. Inmovilizado material	0	0	0	0	0
1. Bienes inmuebles de uso propio	0	0	0	0	0
2. Mobiliario y enseres	0	0	0	0	0
III. Activos por impuesto diferido	0	0	0	0	0
B) ACTIVO CORRIENTE	144.926.302	133.323.015	124.910.862	157.656.399	200.100.047
I. Deudores	691.202	716.212	789.801	948.069	1.189.357
II. Cartera de inversiones financieras	137.703.702	126.769.191	118.746.304	149.646.002	188.015.636
1. Cartera interior	88.896.486	89.249.206	81.607.022	106.719.052	113.455.385
1.1. Valores representativos de deuda	67.725.675	70.793.690	64.633.191	77.886.106	78.459.356
1.2. Instrumentos de patrimonio	3.829.171	3.087.011	3.140.809	5.367.387	8.448.019
1.3. Instituciones de Inversión colectiva	7.338.551	6.038.488	3.170.691	4.498.143	6.065.320
1.4. Depósitos en EECC	9.383.907	8.848.420	10.196.262	18.222.241	19.791.109
1.5. Derivados	618.825	481.597	466.069	745.150	677.613
1.6. Otros	356	0	0	26	13.968
2. Cartera exterior	47.267.335	35.674.902	35.233.128	40.749.835	72.730.595
2.1. Valores representativos de deuda	29.762.590	22.271.427	20.095.485	19.953.268	38.125.663
2.2. Instrumentos de patrimonio	8.386.378	7.037.290	7.668.623	11.034.238	13.042.934
2.3. Instituciones de Inversión colectiva	8.404.669	6.061.631	7.112.281	9.285.960	20.863.864
2.4. Depósitos en EECC	107.375	22.680	45.116	44.940	242.690
2.5. Derivados	602.771	280.744	311.014	431.379	450.020
2.6. Otros	3.552	1.131	610	49	5.424
3. Intereses de la cartera de inversión	1.501.240	1.837.568	1.901.946	2.176.010	1.828.660
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio	38.640	7.515	4.208	1.104	995
III. Periodificaciones	118	22	71	43	42
IV. Tesorería	6.531.281	5.837.590	5.374.685	7.062.284	10.895.013
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>144.926.302</b>	<b>133.323.015</b>	<b>124.910.862</b>	<b>157.656.399</b>	<b>200.100.047</b>

**Balance consolidado de los fondos de inversión<sup>1</sup>**

CUADRO 8.1

Importes en miles de euros

	2010	2011	2012	2013	2014
	IV	IV	IV	IV	IV
<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>					
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS	143.918.154	132.368.639	124.040.389	156.680.060	198.718.841
A.1) Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	143.918.037	132.368.578	124.040.389	156.680.059	198.718.841
I. Capital	0	0	1.085.636	0	0
II. Partícipes	89.641.124	79.426.910	64.452.196	98.211.827	142.791.091
III. Prima de emisión	0	0	0	0	0
IV. Reservas	5.738.375	1.588.739	1.565.428	1.582.516	1.601.117
V. (Acciones propias)	0	0	0	0	0
VI. Resultados de ejercicios anteriores	48.479.759	52.107.411	50.725.990	48.471.347	48.164.882
VII. Otras aportaciones de socios	0	0	0	0	0
VIII. Resultado del ejercicio	63.067	-748.599	6.215.878	8.415.691	6.162.554
IX. (Dividendo a cuenta)	-4.288	-5.884	-4.739	-1.322	-803
A.2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	0	0	0	0	0
A.3) Otro patrimonio atribuido	118	62	0	1	0
B) PASIVO NO CORRIENTE	244	138	899	1.696	596
I. Provisiones a largo plazo	133	23	0	0	0
II. Deudas a largo plazo	5	17	602	813	596
III. Pasivos por impuesto diferido	105	98	297	883	0
C) PASIVO CORRIENTE	1.007.904	954.238	869.574	974.643	1.380.610
I. Provisiones a corto plazo	304	240	281	36	0
II. Deudas a corto plazo	574	764	1.526	7.693	10.689
III. Acreedores	594.959	549.960	563.335	661.004	1.042.642
IV. Pasivos financieros	0	0	0	11	428
V. Derivados	407.561	399.195	299.764	302.653	321.698
VI. Periodificaciones	4.506	4.079	4.668	3.247	5.154
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>144.926.302</b>	<b>133.323.015</b>	<b>124.910.862</b>	<b>157.656.399</b>	<b>200.100.047</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>					
1. CUENTAS DE COMPROMISO	65.563.818	54.092.665	40.304.317	41.909.511	55.458.509
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	49.504.580	41.460.918	29.223.240	29.937.567	36.050.209
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados	16.059.238	12.631.747	11.081.077	11.971.944	19.408.300
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	59.148.053	52.778.368	44.312.284	41.974.013	42.645.206
2.1. Valores cedidos en préstamo por la IIC	238	237	0	0	0
2.2. Valores aportados como garantía por la IIC	4.577	28.883	42.601	1.539	9.882
2.3. Valores recibidos en garantía por la IIC	228.033	433.731	519.927	673.225	560.190
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	109.314	152.649	34	0	0
2.5. Pérdidas fiscales a compensar	17.256.595	18.713.303	19.668.623	16.920.692	14.724.298
2.6. Otros	41.549.295	33.449.565	24.081.098	24.378.557	27.350.835
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>124.711.871</b>	<b>106.871.033</b>	<b>84.616.600</b>	<b>83.883.525</b>	<b>98.103.714</b>

1. No incluye IICICIL ni IICIL.

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los fondos de inversión<sup>1</sup>

CUADRO 8.2

Importes en miles de euros

	2010	2011	2012	2013	2014
	IV	IV	IV	IV	IV
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	1.852	1.838	2.670	3.210	1.203
2. Comisiones retrocedidas	24.748	24.838	20.242	20.180	29.435
3. Gastos de Personal	0	0	0	0	0
4. Otros gastos de explotación	-1.514.224	-1.342.273	-1.246.051	-1.438.099	-1.896.314
4.1. Comisión de gestión	-1.396.890	-1.264.558	-1.207.182	-1.320.239	-1.716.125
4.2. Comisión depositario	-132.796	-115.394	-106.727	-111.867	-148.035
4.3. Otros	15.462	37.679	67.857	-5.993	-32.153
5. Amortización del inmovilizado material	0	0	0	0	0
6. Excesos de provisiones	29.125	2.823	0	0	0
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-12	0	0	0	0
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>-1.458.510</b>	<b>-1.312.774</b>	<b>-1.223.140</b>	<b>-1.414.709</b>	<b>-1.865.676</b>
8. Ingresos financieros	3.315.931	3.829.349	3.859.417	3.851.823	3.676.519
9. Gastos financieros	-119.634	-79.558	-57.039	-80.533	-167.110
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	-1.555.927	-1.966.725	3.090.898	4.327.723	3.014.907
10.1. Por operaciones de la cartera interior	-2.074.704	-10.519	1.296.977	2.140.923	1.694.254
10.2. Por operaciones de la cartera exterior	678.420	-1.553.677	1.763.136	1.982.841	1.472.926
10.3. Por operaciones con derivados	-80.611	-388.464	-26.428	281.153	-14.238
10.4. Otros	-79.033	-14.066	57.213	-77.194	-138.036
11. Diferencias de cambio	16.225	11.719	-7.761	-16.019	-5.695
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-122.966	-1.215.677	589.121	1.805.630	1.563.991
12.1. Deterioros	-487	-455	-669	-953	-4.344
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior	-92.783	-106.232	100.253	279.221	839.180
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior	427.974	-639.759	477.571	692.813	582.903
12.4. Resultados por operaciones con derivados	-460.028	-527.904	-35.486	825.504	146.940
12.5. Otros	2.358	58.673	47.452	9.046	-688
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>1.533.629</b>	<b>579.107</b>	<b>7.474.636</b>	<b>9.888.625</b>	<b>8.082.612</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>75.118</b>	<b>-733.667</b>	<b>6.251.496</b>	<b>8.473.915</b>	<b>6.216.936</b>
13. Impuesto sobre beneficios	-12.051	-14.932	-35.618	-58.225	-54.382
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>63.067</b>	<b>-748.599</b>	<b>6.215.878</b>	<b>8.415.691</b>	<b>6.162.554</b>

1. No incluye IICICL ni IICIL.

Importes en miles de euros

	2010	2011	2012	2013	2014
	IV	IV	IV	IV	IV
<b>ACTIVO</b>					
A) ACTIVO NO CORRIENTE	6.617.945	4.950.947	4.616.998	3.936.967	234.679
I. Inmovilizado intangible	0	0	0	0	0
II. Inmovilizado material	10.639	3.672	3.200	2.728	24
1. Bienes inmuebles de uso propio	0	0	0	0	0
2. Mobiliario y enseres	10.639	3.672	3.200	2.728	24
III. Cartera de inversiones inmobiliarias	6.607.289	4.947.275	4.613.798	3.934.239	234.655
1. Cartera interior de inmuebles y derechos	6.506.980	4.846.215	4.512.831	3.833.409	234.501
1.1. Inmuebles en fase de construcción	178	178	178	178	178
1.2. Inmuebles terminados	6.298.335	4.648.907	4.332.269	3.676.189	232.022
1.3. Concesiones administrativas	10.468	10.329	10.064	8.933	0
1.4. Otros derechos reales	120.477	104.174	93.637	85.717	0
1.5. Compromisos de compra de inmuebles	0	0	0	0	0
1.6. Compra de opciones de compra de inmuebles	0	0	0	0	0
1.7. Acciones en sociedades tenedoras y entidades de arrendamiento	32.854	33.782	31.595	18.688	2.300
1.8. Opciones sobre la cartera de inversiones inmobiliarias	0	0	0	0	0
1.9. Otros	44.667	48.844	45.088	43.704	0
2. Cartera exterior de inmuebles y derechos	89.963	92.659	99.574	98.343	0
2.1. Sociedades tenedoras de inmuebles	89.963	92.659	99.574	98.343	0
2.2. Otros	0	0	0	0	0
3. Anticipos o entregas a cuenta	0	107	128	0	154
4. Cuentas transitorias	10.346	8.295	1.265	2.486	0
4.1. Inversiones adicionales, complementarias y rehabilitaciones en curso	10.216	8.295	1.260	2.486	0
4.2. Indemnizaciones a arrendatarios	130	0	5	0	0
IV. Activos por impuesto diferido	18	0	0	0	0
B) ACTIVO CORRIENTE	210.578	127.712	171.640	252.686	200.395
I. Deudores	49.208	37.148	37.148	34.293	170.909
1. Deudores por venta de inmuebles	0	0	475	0	0
2. Deudores por alquileres	8.352	9.115	11.285	7.750	374
3. Deudores dudosos o morosos	2.237	1.049	724	1.726	55
4. Deudores dudosos o morosos avalados o garantizados	2.065	1.428	1.545	1.237	54
5. Otros deudores	36.554	25.556	23.119	23.580	170.426
II. Cartera de inversiones financieras	3.117	7.020	5.564	20.781	14.695
1. Cartera interior	2.998	6.986	5.527	20.751	14.685
2. Cartera exterior	0	0	0	0	0
3. Intereses de la cartera de inversión	120	34	37	30	11
4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0
III. Periodificaciones	2.833	602	562	231	160
IV. Tesorería	155.420	82.942	128.366	197.381	14.631
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>6.828.523</b>	<b>5.078.659</b>	<b>4.788.638</b>	<b>4.189.653</b>	<b>435.074</b>

Importes en miles de euros

	2010	2011	2012	2013	2014
	IV	IV	IV	IV	IV
<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>					
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS	6.105.147	4.487.874	4.200.836	3.682.555	419.808
A-1) Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	4.807.409	3.515.692	3.378.186	3.112.953	413.535
I. Capital	0	0	0	0	0
II. Participes	4.888.430	3.460.912	3.364.342	3.232.466	348.318
III. Prima de emisión	0	0	0	0	0
IV. Reservas	57.491	87.285	87.285	87.285	8.045
V. (Acciones propias)	0	0	0	0	0
VI. Resultados de ejercicios anteriores	-60.793	22.312	22.312	22.312	22.403
VII. Otras aportaciones de socios	0	0	0	0	0
VIII. Resultado del ejercicio	-77.719	-54.818	-95.754	-229.110	34.768
IX. (Dividendo a cuenta)	0	0	0	0	0
material	1.269.426	972.182	822.650	569.601	6.273
I. Ajustes por plusvalías de las inversiones inmobiliarias e inmovilizado material	1.348.306	1.040.126	903.935	686.175	15.912
II. Ajustes por minusvalías de las inversiones inmobiliarias e inmovilizado material	-78.880	-67.944	-81.285	-116.574	-9.639
A-3) Otro patrimonio atribuido	28.312	0	0	0	0
B) PASIVO NO CORRIENTE	486.746	428.911	223.676	166.194	7.922
I. Provisiones a largo plazo	9.932	267	356	449	0
II. Deudas a largo plazo	464.145	418.732	214.962	159.906	7.769
III. Pasivos por impuesto diferido	12.668	9.912	8.357	5.839	153
C) PASIVO CORRIENTE	236.631	161.873	364.126	340.905	7.344
I. Provisiones a corto plazo	1.135	1.122	0	0	0
II. Deudas a corto plazo	199.291	135.400	135.458	159.592	1.599
III. Acreedores	27.258	18.199	224.856	178.479	5.734
V. Periodificaciones	8.946	7.152	3.813	2.834	11
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>6.828.523</b>	<b>5.078.659</b>	<b>4.788.638</b>	<b>4.189.653</b>	<b>435.074</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>					
<b>1. CUENTAS DE RIESGO Y DE COMPROMISO</b>					
1.1. Compromisos por compra de inmuebles	0	0	0	0	0
1.2. Compromisos de venta de inmuebles	0	0	0	0	0
1.3. Contratos de arras	398	901	1.692	5.150	0
1.4. Derechos de compra de opciones de compra de inmuebles	20.783	0	0	0	0
1.5. Importes pendientes de desembolsar por inmuebles en fase de construcción	0	0	0	0	0
1.6. Otras cuentas de riesgo y compromiso	5.245	17.284	14.827	14.639	9.801
<b>TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO</b>	<b>26.426</b>	<b>18.185</b>	<b>16.519</b>	<b>19.790</b>	<b>9.801</b>
<b>2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>					
2.1. Capital nominal no suscrito (SII)	0	0	0	0	0
2.2. Avaluos recibidos	65.224	52.436	50.904	55.067	1.249
2.3. Avaluos emitidos	3.937	3.600	934	1.066	0
2.4. Indemnizaciones previstas pendientes de confirmar	0	34	18	20	0
2.4. Pérdidas fiscales a compensar	284.857	280.532	329.844	459.923	81.888
2.6. Otras cuentas de orden	69.081	14.900	6.201	11.576	6.740
<b>TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>423.100</b>	<b>351.502</b>	<b>387.901</b>	<b>527.652</b>	<b>89.877</b>

## Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los fondos de inversión inmobiliaria

CUADRO 8.4

Importes en miles de euros

	2010	2011	2012	2013	2014
	IV	IV	IV	IV	IV
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	778	338	210	84	0
2. Comisiones retrocedidas	0	0	0	0	0
3. Ingresos por alquiler	209.838	166.360	164.714	147.775	15.624
4. Gastos de Personal	0	0	0	0	0
5. Otros gastos de explotación	-138.846	-100.559	-101.881	-106.267	-18.905
5.1. Comisión de gestión	-64.754	-38.303	-33.778	-27.851	-3.418
5.2. Comisión depositario	-3.570	-3.376	-3.164	-2.814	-281
5.3. Otros	-70.522	-58.880	-64.939	-75.602	-15.206
6. Deterioro de inversiones inmobiliarias	-93.456	-83.632	-121.901	-238.637	36.643
6.1. Incrementos de deterioro	-99.807	-92.816	-139.455	-325.237	-159.728
6.2. Reversión del deterioro	6.352	9.184	17.554	86.600	196.371
7. Resultados por enajenaciones y otros de inversiones inmobiliarias	7.111	14.483	19.864	21.857	6.631
7.1. Resultados positivos	11.430	14.483	20.438	32.503	6.631
7.2. Resultados negativos	-4.319	0	-574	-10.646	0
8. Compensaciones e indemnizaciones por deterioro o pérdida de inversiones inmobiliarias	179	57	51	100	5
9. Amortización de las inversiones inmobiliarias e inmovilizado material	-50.426	-39.728	-41.290	-41.012	-4.830
10. Excesos de provisiones	155	43	216	166	0
11. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado material	-2	-3	-12	-94	-1
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACION</b>	<b>-64.668</b>	<b>-42.640</b>	<b>-80.029</b>	<b>-216.029</b>	<b>35.167</b>
12. Ingresos financieros	3.856	5.379	1.395	3.006	503
13. Gastos financieros	-15.913	-17.852	-16.272	-16.840	-773
14. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1.970	269	-745	745	-198
15. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-2.964	46	-64	6	70
16. Diferencias de cambio	0	0	0	0	0
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>-13.051</b>	<b>-12.158</b>	<b>-15.686</b>	<b>-13.082</b>	<b>-398</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-77.719</b>	<b>-54.798</b>	<b>-95.715</b>	<b>-229.110</b>	<b>34.768</b>
17. Impuesto sobre beneficios	0	-20	-38	0	0
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-77.719</b>	<b>-54.818</b>	<b>-95.754</b>	<b>-229.110</b>	<b>34.768</b>



Importes en miles de euros

	2010	2011	2012	2013	2014
	IV	IV	IV	IV	IV
<b>ACTIVO</b>					
A) ACTIVO NO CORRIENTE	222	147	133	118	102
I. Inmovilizado intangible	2	2	2	2	2
II. Inmovilizado material	221	145	131	116	100
1. Bienes inmuebles de uso propio	147	132	116	101	87
2. Mobiliario y enseres	74	13	14	15	13
III. Activos por impuesto diferido	0	0	0	1	1
B) ACTIVO CORRIENTE	26.404.215	23.768.704	23.847.922	27.870.566	31.711.072
I. Deudores	331.707	335.201	355.993	428.558	367.073
II. Cartera de inversiones financieras	25.240.424	22.578.848	22.532.118	26.139.958	29.146.244
1. Cartera interior	12.824.052	12.300.250	11.457.319	12.025.610	11.032.918
1.1. Valores representativos de deuda	5.402.453	7.374.981	5.934.800	6.226.990	5.074.358
1.2. Instrumentos de patrimonio	2.989.468	2.508.483	2.271.694	3.005.537	3.324.393
1.3. Instituciones de Inversión colectiva	756.475	667.392	700.983	1.134.853	1.433.012
1.4. Depósitos en EECC	3.625.192	1.699.688	2.504.435	1.623.171	1.162.510
1.5. Derivados	21.477	17.516	11.125	7.683	6.783
1.6. Otros	28.989	32.190	34.282	27.377	31.863
2. Cartera exterior	12.275.244	10.110.375	10.909.152	13.968.987	18.010.382
2.1. Valores representativos de deuda	3.557.391	3.017.032	2.443.942	2.569.797	3.844.619
2.2. Instrumentos de patrimonio	4.166.047	3.384.339	3.587.758	5.085.526	6.227.677
2.3. Instituciones de Inversión colectiva	4.392.567	3.516.280	4.700.221	6.119.847	7.784.220
2.4. Depósitos en EECC	11.887	10.534	13.849	5.422	2.276
2.5. Derivados	144.595	178.291	161.536	180.310	142.137
2.6. Otros	2.757	3.901	1.846	8.085	9.454
3. Intereses de la cartera de inversión	134.191	162.148	160.365	142.861	100.733
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio	6.936	6.076	5.282	2.499	2.211
III. Periodificaciones	15	41	120	10	11
IV. Tesorería	832.069	854.613	959.689	1.302.040	2.197.744
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>26.404.437</b>	<b>23.768.851</b>	<b>23.848.054</b>	<b>27.870.684</b>	<b>31.711.174</b>

Importes en miles de euros

	2010	2011	2012	2013	2014
	IV	IV	IV	IV	IV
<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>					
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS	26.154.971	23.613.847	23.681.791	27.620.817	31.486.847
A.1) Fondos reembolsables atribuidos a participantes o accionistas	26.154.953	23.613.739	23.681.791	27.620.817	31.486.847
I. Capital	28.175.329	26.945.694	26.118.103	27.100.889	28.782.219
II. Participes	0	0	1.487	-1.762	1.019
III. Prima de emisión	2.427.606	2.337.352	2.330.188	2.662.773	3.284.882
IV. Reservas	7.751.407	7.429.390	7.041.308	7.409.983	8.862.980
V. (Acciones propias)	-11.007.282	-10.672.911	-10.848.575	-10.440.354	-10.309.767
VI. Resultados de ejercicios anteriores	-1.668.069	-1.535.016	-2.293.492	-1.505.264	-787.124
VII. Otras aportaciones de socios	0	50	0	0	0
VIII. Resultado del ejercicio	478.778	-888.774	1.333.077	2.395.929	1.656.844
IX. (Dividendo a cuenta)	-2.815	-2.047	-304	-1.376	-4.207
A.2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	0	0	0	0	0
A.3) Otro patrimonio atribuido	17	108	0	0	0
B) PASIVO NO CORRIENTE	95	1.734	195	473	61
I. Provisiones a largo plazo	0	0	0	0	0
II. Deudas a largo plazo	17	1.722	44	47	60
III. Pasivos por impuesto diferido	77	12	151	426	1
C) PASIVO CORRIENTE	249.372	153.270	166.068	249.394	224.266
I. Provisiones a corto plazo	475	214	243	76	33
II. Deudas a corto plazo	235	224	3	1.088	181
III. Acreedores	193.073	93.750	143.896	211.706	156.127
IV. Pasivos financieros	39	0	3	149	21
V. Derivados	53.364	56.977	19.705	34.407	65.686
VI. Periodificaciones	2.186	2.105	2.218	1.966	2.219
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>26.404.437</b>	<b>23.768.851</b>	<b>23.848.054</b>	<b>27.870.684</b>	<b>31.711.174</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>					
1. CUENTAS DE COMPROMISO	4.098.540	3.960.790	3.389.224	4.508.976	6.254.338
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	2.128.427	2.456.431	2.141.950	2.743.465	3.679.236
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados	1.970.113	1.504.359	1.247.274	1.765.511	2.575.102
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	61.340.339	59.984.242	58.928.383	57.414.336	59.861.621
2.1. Valores cedidos en préstamo por la IIC	0	0	0	0	0
2.2. Valores aportados como garantía por la IIC	0	0	0	0	0
2.3. Valores recibidos en garantía por la IIC	0	0	0	0	0
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	57.282.322	55.905.292	54.743.066	54.045.022	56.923.913
2.5. Pérdidas fiscales a compensar	2.004.069	2.219.847	2.480.778	1.665.978	1.088.631
2.6. Otros	2.053.948	1.859.103	1.704.539	1.703.336	1.849.077
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>65.438.879</b>	<b>63.945.032</b>	<b>62.317.607</b>	<b>61.923.312</b>	<b>66.115.959</b>

Importes en miles de euros

	2010	2011	2012	2013	2014
	IV	IV	IV	IV	IV
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	39	104	106	51	93
2. Comisiones retrocedidas	3.836	4.258	3.897	4.809	6.372
3. Gastos de Personal	-3.409	-1.507	-1.412	-1.530	-1.546
4. Otros gastos de explotación	-199.801	-186.263	-183.469	-209.963	-232.874
4.1. Comisión de gestión	-129.496	-115.786	-117.242	-138.964	-154.203
4.2. Comisión depositario	-21.596	-20.431	-19.118	-21.022	-24.661
4.3. Otros	-48.709	-50.046	-47.108	-49.976	-54.011
5. Amortización del inmovilizado material	-17	-17	-18	-17	-19
6. Excesos de provisiones	1.088	7.658	469	920	0
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	0	0	0	-68	0
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>-198.264</b>	<b>-175.767</b>	<b>-180.427</b>	<b>-205.798</b>	<b>-227.975</b>
8. Ingresos financieros	600.909	677.334	603.512	542.327	550.144
9. Gastos financieros	-20.067	-17.187	-14.981	-19.317	-21.235
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	7.505	-1.084.092	793.164	1.598.251	784.663
10.1. Por operaciones de la cartera interior	-625.120	-360.497	106.803	710.492	141.073
10.2. Por operaciones de la cartera exterior	662.522	-666.328	680.846	864.294	676.011
10.3. Por operaciones con derivados	-10.453	-36.605	5.599	31.681	-27.759
10.4. Otros	-19.444	-20.662	-84	-8.216	-4.662
11. Diferencias de cambio	11.121	7.990	-6.469	-18.062	54.974
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	82.671	-296.193	144.237	515.582	531.429
12.1. Deterioros	-1.082	-639	-1.472	-5.827	-4.829
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior	-99.680	-7.712	-80.540	200.494	216.535
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior	193.665	-240.351	193.730	276.943	304.320
12.4. Resultados por operaciones con derivados	-6.109	-65.221	25.327	44.264	15.851
12.5. Otros	-4.123	17.730	7.192	-292	-447
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>682.140</b>	<b>-712.147</b>	<b>1.519.462</b>	<b>2.618.781</b>	<b>1.899.974</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>483.876</b>	<b>-887.914</b>	<b>1.339.035</b>	<b>2.412.983</b>	<b>1.671.999</b>
13. Impuesto sobre beneficios	-5.099	-860	-5.958	-17.054	-15.155
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>478.778</b>	<b>-888.774</b>	<b>1.333.077</b>	<b>2.395.929</b>	<b>1.656.844</b>

Importes en miles de euros

	2010	2011	2012	2013	2014
	IV	IV	IV	IV	IV
<b>ACTIVO</b>					
A) ACTIVO NO CORRIENTE	0	90	72	0	0
I. Inmovilizado intangible	0	0	0	0	0
II. Inmovilizado material	0	90	72	0	0
1. Bienes inmuebles de uso propio	0	0	0	0	0
2. Mobiliario y enseres	0	90	72	0	0
III. Activos por impuesto diferido	0	0	0	0	0
B) ACTIVO CORRIENTE	692.031	789.150	954.232	1.107.633	1.438.557
I. Deudores	24.718	31.253	41.503	39.177	36.461
II. Cartera de inversiones financieras	505.849	575.385	817.460	970.949	1.285.104
1. Cartera interior	141.814	148.019	342.526	299.372	570.446
1.1. Valores representativos de deuda	71.283	101.358	47.609	88.370	128.874
1.2. Instrumentos de patrimonio	57.602	29.150	47.073	143.204	362.059
1.3. Instituciones de Inversión colectiva	4.950	13.487	19.469	5.875	13.436
1.4. Depósitos en EECC	1.800	2.100	226.832	59.541	63.562
1.5. Derivados	6.179	1.924	1.543	2.381	319
1.6. Otros	0	0	0	0	2.196
2. Cartera exterior	363.854	426.650	471.842	670.135	711.828
2.1. Valores representativos de deuda	20.391	7.111	1.883	17.004	82.970
2.2. Instrumentos de patrimonio	192.994	251.142	303.539	426.047	342.602
2.3. Instituciones de Inversión colectiva	147.665	165.936	163.177	222.913	282.779
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0
2.5. Derivados	2.804	2.462	3.242	4.170	3.477
2.6. Otros	0	0	0	0	0
3. Intereses de la cartera de inversión	181	584	3.092	1.442	2.827
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio	0	132	0	0	3
III. Periodificaciones	0	0	0	0	6
IV. Tesorería	161.463	182.513	95.269	97.508	116.986
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>692.031</b>	<b>789.240</b>	<b>954.303</b>	<b>1.107.633</b>	<b>1.438.557</b>

Importes en miles de euros

	2010	2011	2012	2013	2014
	IV	IV	IV	IV	IV
<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>					
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS	646.164	728.099	918.638	1.036.667	1.369.526
A.1) Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	646.164	728.099	918.638	1.036.667	1.369.526
I. Capital	42.116	48.445	61.142	153.804	155.615
II. Participes	572.718	673.896	768.676	738.813	1.124.769
III. Prima de emisión	1.435	18.374	20.202	11.625	18.721
IV. Reservas	11.696	21.751	21.685	31.006	55.312
V. (Acciones propias)	-7.248	-11.495	-14.736	-19.617	-24.662
VI. Resultados de ejercicios anteriores	-2.371	1.650	5.020	-8.130	-12.788
VII. Otras aportaciones de socios	1.560	1.560	1.560	0	0
VIII. Resultado del ejercicio	26.257	-26.081	55.087	129.166	52.560
IX. (Dividendo a cuenta)	0	0	0	0	0
A.2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	0	0	0	0	0
A.3) Otro patrimonio atribuido	0	0	0	0	0
B) PASIVO NO CORRIENTE	13	63	157	157	797
I. Provisiones a largo plazo	0	38	0	0	797
II. Deudas a largo plazo	9	0	0	48	0
III. Pasivos por impuesto diferido	4	25	157	109	0
C) PASIVO CORRIENTE	45.853	61.078	35.508	70.809	68.234
I. Provisiones a corto plazo	0	0	0	0	0
II. Deudas a corto plazo	2.983	6.898	7.078	66	1.000
III. Acreedores	4.706	16.237	10.042	31.216	46.207
IV. Pasivos financieros	29.555	33.372	14.922	32.797	16.545
V. Derivados	8.597	4.558	3.447	5.801	3.433
VI. Periodificaciones	12	13	20	929	1.048
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>692.031</b>	<b>789.240</b>	<b>954.303</b>	<b>1.107.633</b>	<b>1.438.557</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>					
1. CUENTAS DE COMPROMISO	13.541.227	374.162	111.539	165.929	359.650
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	13.385.632	250.317	37.602	81.071	123.203
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados	155.595	123.845	73.937	84.859	236.447
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	100.348	182.297	167.144	128.312	207.284
2.1. Valores cedidos en préstamo por la IIC	0	151	0	0	0
2.2. Valores aportados como garantía por la IIC	0	0	0	0	0
2.3. Valores recibidos en garantía por la IIC	0	0	0	29.677	12.376
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	39.193	114.100	85.315	81.927	177.665
2.5. Pérdidas fiscales a compensar	53.245	32.047	80.731	16.484	11.742
2.6. Otros	7.910	36.000	1.098	224	5.501
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>13.641.575</b>	<b>556.459</b>	<b>278.683</b>	<b>294.241</b>	<b>566.933</b>

Importes en miles de euros

	2010	2011	2012	2013	2014
	IV	IV	IV	IV	IV
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	62	37	9	0	1
2. Comisiones retrocedidas	835	1.374	1.255	1.484	1.060
3. Gastos de Personal	0	-406	-413	-188	-83
4. Otros gastos de explotación	-16.463	-17.066	-16.938	-28.452	-26.066
4.1. Comisión de gestión	-12.470	-11.707	-12.418	-26.303	-21.990
4.2. Comisión depositario	-817	-792	-871	-952	-1.180
4.3. Otros	-3.176	-4.567	-3.650	-1.196	-2.896
5. Amortización del inmovilizado material	0	-30	-33	-4	0
6. Excesos de provisiones	0	0	0	0	0
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	0	0	0	0	0
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>-15.565</b>	<b>-16.091</b>	<b>-16.121</b>	<b>-27.161</b>	<b>-25.087</b>
8. Ingresos financieros	9.291	13.707	17.445	20.291	20.552
9. Gastos financieros	-534	-2.321	-1.457	-3.884	-4.629
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	19.795	-18.922	42.364	107.693	22.731
10.1. Por operaciones de la cartera interior	1.274	-238	5.118	22.255	16.919
10.2. Por operaciones de la cartera exterior	26.740	-18.969	37.359	83.336	9.979
10.3. Por operaciones con derivados	-1.678	-326	-294	1.970	-784
10.4. Otros	-6.541	611	181	132	-3.384
11. Diferencias de cambio	-200	-3.156	169	-165	743
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	13.778	780	12.898	33.661	38.820
12.1. Deterioros	-10	-31	-130	0	0
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior	-3.171	-1.500	1.298	12.795	17.402
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior	16.926	-84	11.144	29.095	23.860
12.4. Resultados por operaciones con derivados	-38	2.393	590	-8.090	-649
12.5. Otros	70	2	-3	-139	-1.793
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>42.129</b>	<b>-9.912</b>	<b>71.420</b>	<b>157.598</b>	<b>78.216</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>26.564</b>	<b>-26.003</b>	<b>55.299</b>	<b>130.437</b>	<b>53.129</b>
13. Impuesto sobre beneficios	-307	-78	-212	-1.271	-569
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>26.257</b>	<b>-26.081</b>	<b>55.087</b>	<b>129.166</b>	<b>52.560</b>

Importes en miles de euros

	2010	2011	2012	2013	2014
	IV	IV	IV	IV	IV
<b>ACTIVO</b>					
A) ACTIVO NO CORRIENTE	0	0	0	0	0
I. Inmovilizado intangible	0	0	0	0	0
II. Inmovilizado material	0	0	0	0	0
1. Bienes inmuebles de uso propio	0	0	0	0	0
2. Mobiliario y enseres	0	0	0	0	0
III. Activos por impuesto diferido	0	0	0	0	0
B) ACTIVO CORRIENTE	722.455	608.406	558.344	428.161	374.226
I. Deudores	41.267	45.955	18.193	51.222	22.547
II. Cartera de inversiones financieras	649.076	516.638	496.950	340.355	328.794
1. Cartera interior	145.962	119.723	105.695	30.017	14.864
1.1. Valores representativos de deuda	19.362	17.097	9.270	9.130	0
1.2. Instrumentos de patrimonio	1.443	2.993	2.393	2.779	0
1.3. Instituciones de Inversión colectiva	120.522	97.968	89.776	10.420	10.584
1.4. Depósitos en EECC	1.100	0	0	2.000	0
1.5. Derivados	3.535	1.666	4.256	5.689	4.280
1.6. Otros	0	0	0	0	0
2. Cartera exterior	500.728	393.909	388.420	309.234	313.904
2.1. Valores representativos de deuda	30.481	30.363	39.154	39.450	28.107
2.2. Instrumentos de patrimonio	1.443	0	114	109	0
2.3. Instituciones de Inversión colectiva	389.131	302.195	272.353	239.621	285.796
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0
2.5. Derivados	80.790	61.352	76.799	30.054	0
2.6. Otros	0	0	0	0	0
3. Intereses de la cartera de inversión	211	222	691	41	0
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio	2.175	2.784	2.143	1.063	25
III. Periodificaciones	0	0	0	0	0
IV. Tesorería	32.112	45.813	43.201	36.584	22.886
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>722.455</b>	<b>608.406</b>	<b>558.344</b>	<b>428.161</b>	<b>374.226</b>

Importes en miles de euros

	2010	2011	2012	2013	2014
	IV	IV	IV	IV	IV
<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>					
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS	694.861	572.973	539.946	350.295	345.398
A.1) Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	694.857	572.973	539.946	350.295	345.398
I. Capital	270.607	240.338	252.713	252.713	252.713
II. Participes	450.002	362.976	294.027	96.272	77.849
III. Prima de emisión	0	0	-1.940	-1.940	-1.940
IV. Reservas	46.290	44.462	40.750	45.642	48.955
V. (Acciones propias)	-50.008	-50.008	-50.008	-50.008	-50.008
VI. Resultados de ejercicios anteriores	-44.181	-12.475	-12.922	-12.609	-11.863
VII. Otras aportaciones de socios	0	0	0	0	0
VIII. Resultado del ejercicio	22.147	-12.321	17.326	20.223	29.690
IX. (Dividendo a cuenta)	0	0	0	0	0
A.2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	0	0	0	0	0
A.3) Otro patrimonio atribuido	5	0	0	0	0
B) PASIVO NO CORRIENTE	28	0	3	4	0
I. Provisiones a largo plazo	0	0	0	0	0
II. Deudas a largo plazo	16	0	0	0	0
III. Pasivos por impuesto diferido	12	0	3	4	0
C) PASIVO CORRIENTE	27.566	35.433	18.394	77.862	28.828
I. Provisiones a corto plazo	1.372	0	0	0	0
II. Deudas a corto plazo	6.077	2.899	1.377	74.256	0
III. Acreedores	18.573	28.218	16.458	3.449	23.437
IV. Pasivos financieros	0	0	0	0	0
V. Derivados	1.517	4.300	559	156	5.392
VI. Periodificaciones	27	16	0	0	0
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>722.455</b>	<b>608.406</b>	<b>558.344</b>	<b>428.161</b>	<b>374.226</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>					
1. CUENTAS DE COMPROMISO	612.051	379.047	421.962	202.651	142.900
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	240.529	143.207	179.255	105.504	63.570
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados	371.521	235.841	242.707	97.147	79.329
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	290.538	330.282	356.899	274.004	217.936
2.1. Valores cedidos en préstamo por la IIC	0	0	0	0	0
2.2. Valores aportados como garantía por la IIC	0	0	0	0	0
2.3. Valores recibidos en garantía por la IIC	0	52.992	74.215	0	0
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	119.662	119.662	132.287	132.287	132.287
2.5. Pérdidas fiscales a compensar	160.611	148.916	149.637	141.044	84.913
2.6. Otros	10.265	8.712	760	674	736
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>902.588</b>	<b>709.329</b>	<b>778.861</b>	<b>476.654</b>	<b>360.835</b>



Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de las IIC de IIC de inversión libre

CUADRO 8.10

Importes en miles de euros

	2010	2011	2012	2013	2014
	IV	IV	IV	IV	IV
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	0	1	0	0	0
2. Comisiones retrocedidas	13	4	4	8	17
3. Gastos de Personal	0	0	0	0	0
4. Otros gastos de explotación	-10.251	-8.878	-7.596	-6.885	-3.927
4.1. Comisión de gestión	-9.067	-7.942	-6.840	-6.122	-3.555
4.2. Comisión depositario	-568	-469	-371	-335	-239
4.3. Otros	-617	-467	-385	-429	-133
5. Amortización del inmovilizado material	0	0	0	0	0
6. Excesos de provisiones	2.188	975	8	0	0
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	0	0	0	0	0
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>-8.049</b>	<b>-7.898</b>	<b>-7.584</b>	<b>-6.878</b>	<b>-3.911</b>
8. Ingresos financieros	2.719	892	1.280	664	31
9. Gastos financieros	-3.289	-339	-55	-726	-27
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	30.600	5.900	17.824	14.431	43.790
10.1. Por operaciones de la cartera interior	-5.628	-10.017	2.744	5.913	2.123
10.2. Por operaciones de la cartera exterior	32.640	9.226	12.630	3.511	42.402
10.3. Por operaciones con derivados	-2.503	-990	2.739	5.102	-735
10.4. Otros	6.091	7.681	-290	-95	0
11. Diferencias de cambio	-10.040	77	2.125	92	-404
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	10.251	-10.940	3.832	12.721	-9.482
12.1. Deterioros	-5.571	-5.500	0	-14	-5.509
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior	-982	-1.106	-805	421	-1.795
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior	24.014	-1.829	1.288	4.491	8.865
12.4. Resultados por operaciones con derivados	-7.214	-2.533	4.071	7.807	-10.614
12.5. Otros	4	28	-722	16	-429
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>30.241</b>	<b>-4.411</b>	<b>25.006</b>	<b>27.182</b>	<b>33.908</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>22.192</b>	<b>-12.309</b>	<b>17.422</b>	<b>20.304</b>	<b>29.997</b>
13. Impuesto sobre beneficios	-45	-12	-97	-81	-306
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>22.147</b>	<b>-12.321</b>	<b>17.326</b>	<b>20.223</b>	<b>29.690</b>

Balance consolidado de las sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva<sup>1</sup>

CUADRO 9.1

Importes en miles de euros

	2013		2014		2015
	I	II	I	II	I
<b>ACTIVO</b>					
1. Inmovilizado Neto	145.021	142.501	138.730	138.059	167.383
2. Intermediarios financieros o particulares	1.142.360	1.225.486	1.156.798	1.227.711	1.249.000
2.1. Depósitos a la vista o a plazo	834.535	855.182	809.349	826.028	904.481
2.2. Adquisición temporal de activos	123.704	103.111	108.849	117.728	28.964
2.3. Deudores	181.389	264.902	238.007	283.426	315.265
2.4. Intereses (devengados no vencidos)	2.732	2.290	591	528	289
2.5. Deterioro de valor	-1	0	0	0	0
2.6. Derivados implícitos	0	0	0	0	0
3. Cartera de valores	455.252	425.553	500.697	461.437	474.041
3.1. Cartera interior	368.240	365.977	432.660	392.430	396.327
3.1.1. Deuda Pública	133.316	137.952	141.405	145.312	158.128
3.1.2. Valores de renta fija	67.538	65.514	72.490	43.505	59.723
3.1.3. Acciones y participaciones	167.387	162.511	218.766	203.613	178.476
3.2. Cartera exterior	33.740	35.813	44.549	47.795	53.277
3.2.1. Deuda Pública	0	2.206	805	815	804
3.2.2. Valores de renta fija	22.543	11.919	19.393	20.965	23.960
3.2.3. Acciones y participaciones	11.198	21.687	24.351	26.015	28.513
3.3. Participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociada	34.707	6.388	10.323	6.448	6.542
3.4. Participaciones mantenidas para la venta	16.295	14.263	10.858	11.660	16.769
3.5. Activos financieros híbridos	801	792	0	0	0
3.6. Activos dudosos e inversiones vencidas pendientes cobro	0	0	0	0	0
3.7. Intereses (devengados no vencidos)	3.979	4.345	3.366	3.488	1.509
3.8. Deterioro de valor	-2.511	-2.025	-1.060	-385	-382
3.9. Derivados implícitos	0	0	0	0	0
4. Derivados	0	1	0	0	2
5. Activos fiscales	20.385	29.241	30.391	30.547	46.029
6. Tesorería	85.555	87.469	112.755	159.451	141.894
7. Ajuste por periodificaciones	9.920	8.101	10.010	3.879	17.774
8. Otros activos	12.174	10.507	13.662	10.672	13.200
<b>TOTAL ACTIVO (=1 a 8)</b>	<b>1.870.668</b>	<b>1.928.859</b>	<b>1.963.043</b>	<b>2.031.757</b>	<b>2.109.325</b>

Importes en miles de euros

	2013		2014		2015
	I	II	I	II	I
<b>PATRIMONIO NETO</b>					
1. Capital	438.394	423.089	422.783	407.752	390.054
2. Reservas y prima de emisión	849.576	742.102	777.132	704.853	779.736
3. Resultados de ejercicios anteriores	655	4.463	14.052	12.162	25.811
4. Resultado del ejercicio	114.899	337.527	185.422	384.089	236.531
5. Dividendos a cuenta y aprobados	-9.761	-94.718	-24.466	-114.091	-36.438
6. Acciones y participaciones en patrimonio propias	-490	-490	-766	-766	-766
7. Otros instrumentos de patrimonio neto	0	0	0	0	0
<b>TOTAL FONDOS PROPIOS (=1 a 7)</b>	<b>1.393.274</b>	<b>1.411.973</b>	<b>1.374.158</b>	<b>1.393.999</b>	<b>1.394.928</b>
8. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	0	0	0	5	2
9. Ajustes por valoración en patrimonio neto	3.421	9.321	15.094	15.675	15.498
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO (=1 a 9)</b>	<b>1.396.696</b>	<b>1.421.294</b>	<b>1.389.252</b>	<b>1.409.679</b>	<b>1.410.429</b>
<b>PASIVO</b>					
1. Deudas con intermediarios financieros o particulares	303.127	349.151	365.392	439.501	420.053
1.1. Préstamos y créditos	4.960	3.880	4.157	4.402	4.435
1.2. Comisiones a pagar	97.090	81.873	81.282	114.691	105.468
1.3. Acreedores	181.300	216.938	240.303	262.538	268.920
1.4. Remuneraciones pendientes de pago al personal	19.776	46.459	31.536	57.869	41.230
1.5. Intereses (devengados no vencidos)	0	0	8.114	0	0
2. Derivados	0	0	1	0	0
3. Pasivos subordinados	8.339	8.328	8.141	8.155	3.550
4. Provisiones para riesgos	30.547	28.614	28.168	21.750	41.057
5. Pasivos fiscales	48.844	53.996	57.675	69.121	83.441
6. Periodificaciones	16.898	16.720	16.745	13.964	25.092
7. Otros pasivos	66.216	50.755	97.668	69.587	125.703
<b>TOTAL PASIVO (=1 a 7)</b>	<b>473.972</b>	<b>507.564</b>	<b>573.791</b>	<b>622.078</b>	<b>698.897</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>1.870.668</b>	<b>1.928.858</b>	<b>1.963.043</b>	<b>2.031.757</b>	<b>2.109.325</b>

1. Datos con periodicidad semestral.

**Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de las sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva<sup>1</sup>**

CUADRO 9.2

Importes en miles de euros

	2013		2014		2015
	I	II	I	II	I
<b>DEBE</b>					
1. Intereses y cargas asimiladas	283	703	330	636	123
2. Comisiones y corretajes satisfechos	482.014	1.039.078	598.475	1.308.591	812.798
2.1. de las cuales, Comisiones de comercialización	461.584	987.497	569.836	1.238.609	758.591
3. Pérdidas por operaciones financieras	2.418	5.237	1.626	2.216	2.268
4. Pérdidas por diferencias de cambio	91	480	92	158	281
5. Gastos de personal	91.437	201.094	106.020	219.934	103.211
6. Gastos generales	60.100	118.572	61.336	128.089	65.525
7. Contribuciones e impuestos	1.343	3.396	1.481	3.334	1.276
8. Amortizaciones	6.924	14.247	6.891	13.661	7.566
9. Otras cargas de explotación	1.859	3.355	2.860	8.779	2.641
10. Pérdidas por deterioro de valor de los activos	99	639	70	118	83
11. Dotaciones a provisiones para riesgos	505	2.512	1.156	1.460	431
12. Otras pérdidas	304	427	3.680	1.224	622
13. Impuesto sobre el beneficio del periodo	44.008	115.474	72.838	161.395	90.615
14. Resultado de actividades interrumpidas (beneficios)	0	0	0	0	0
15. Resultado neto del periodo. Beneficios.	116.701	339.494	186.868	386.855	237.962
<b>TOTAL DEBE</b>	<b>808.086</b>	<b>1.844.706</b>	<b>1.043.723</b>	<b>2.236.450</b>	<b>1.325.403</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de las sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva<sup>1</sup>**

CUADRO 9.2

Importes en miles de euros

	2013		2014		2015
	I	II	I	II	I
<b>HABER</b>					
1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados	11.278	39.808	7.782	14.418	7.687
2. Comisiones recibidas	786.435	1.729.079	1.019.659	2.196.841	1.305.044
2.1. Comisiones de gestión de IIC	722.512	1.594.176	930.137	2.004.109	1.206.958
2.1.1. Comisiones de gestión de Fondos de Inversión financieros	622.011	1.350.473	805.530	1.742.735	1.070.927
2.1.2. Comisiones de gestión de Sociedades de Inversión de Capital Variable	56.740	132.585	67.441	144.192	84.102
2.1.3. Comisiones de gestión de IIC de inversión libre	6.647	25.657	9.859	20.676	11.459
2.1.4. Comisiones de gestión de IIC de IIC de inversión libre	3.361	5.261	1.336	3.086	1.493
2.1.5. Comisiones de gestión de IIC inmobiliarias	18.643	36.986	17.665	33.562	6.755
2.1.6. Comisiones de gestión de IIC extranjeras	15.110	43.214	28.307	59.859	32.223
2.2. Comisiones de suscripción	15.771	29.941	22.752	46.388	16.117
2.2.1. Comisiones de suscripción y reembolso de Fondos de Inversión financieros	15.697	29.054	22.727	46.245	16.071
2.2.2. Comisiones de suscripción y reembolso de IIC de inversión libre	14	824	25	144	47
2.2.3. Comisiones de suscripción y reembolso de IIC de IIC de inversión libre	0	0	0	0	0
2.2.4. Comisiones de suscripción y reembolso de IIC inmobiliarias	61	63	0	0	0
2.3. Comisiones de gestión discrecional de carteras	21.389	54.696	35.934	75.584	47.003
2.4. Comisiones de gestión de entidades de capital riesgo	3.035	5.487	2.025	4.029	4.041
2.5. Servicios de asesoramiento	7.344	14.221	8.096	21.012	7.694
2.6. Servicios de custodia y administración de participaciones y acciones	15	0	0	0	0
2.7. Servicios de comercialización de participaciones y acciones	11.394	21.976	11.721	25.320	14.461
2.8. Otras comisiones	4.975	8.582	8.993	20.398	8.768
3. Ganancias por operaciones financieras	7.091	66.449	6.823	9.412	7.775
4. Ganancias por diferencia de cambio	65	112	117	480	634
5. Otros productos de explotación	751	2.439	684	2.335	1.706
6. Recuperaciones de valor de los activos deteriorados	124	351	54	13	11
7. Recuperación de provisiones para riesgos	106	1.693	3.931	6.321	215
8. Otras ganancias	433	2.808	2.923	3.321	899
9. Resultado de actividades interrumpidas (perdidas)	0	0	305	542	0
10. Resultado neto del periodo. Pérdidas	1.803	1.967	1.445	2.766	1.430
<b>TOTAL HABER</b>	<b>808.086</b>	<b>1.844.706</b>	<b>1.043.723</b>	<b>2.236.450</b>	<b>1.325.403</b>

1. Datos acumulados con periodicidad semestral.

Importes en miles de euros

	2013		2014		2015
	I	II	I	II	I
<b>1. Número de SGIIC registradas</b>	102	96	97	96	97
<b>2. Patrimonio gestionado de IIC</b>	166.320.324	189.433.337	218.060.590	232.232.385	-
2.1. Fondos de inversión de carácter financiero	135.933.499	156.680.060	182.735.847	198.718.841	222.057.973
2.2. Fondos de inversión inmobiliarios	3.985.457	3.682.555	3.525.817	419.808	419.541
2.3. Fondos de inversión libre	912.728	1.013.040	1.173.422	1.226.135	-
2.4. Fondos de IIC de inversión libre	250.440	129.832	126.445	95.439	-
2.5. Sociedades de inversión de capital variable	24.098.118	26.830.073	29.394.956	30.613.807	33.432.242
2.6. Sociedades de inversión inmobiliarias	854.003	853.672	828.855	806.482	687.326
2.7. Sociedades de inversión libre	68.557	23.642	47.701	101.915	-
2.8. Sociedades de IIC de inversión libre	217.522	220.463	227.547	249.958	-
<b>3. Patrimonio comercializado</b>	10.855.192	12.791.760	11.202.402	17.544.801	15.403.687
<b>4. Margen de cobertura de los recursos propios</b>					
Importe total	1.025.273	912.872	958.191	841.099	923.957
%	936,44	773,34	827,56	642,73	901,19
Nº entidades según porcentaje del exceso					
<100%	15	15	15	21	9
≥100- <300%	24	25	26	25	22
≥300- <500%	17	17	16	13	13
≥500%	46	39	40	37	53
<b>5. Rentabilidad sobre fondos propios (ROE) antes de impuestos<sup>2</sup></b>					
MEDIA	24,65	38,74	42,54	48,46	54,72
Nº entidades según su ROE anualizado <sup>3</sup>					
Pérdidas	19	11	13	14	11
0-<10%	29	24	22	23	13
≥10-<20%	19	16	19	10	15
≥20-<50%	18	24	18	23	24
≥50%	17	21	25	26	34

1. Datos con periodicidad semestral.

2. Primer semestre del año el ROE está anualizado.

3. SGIIC que han remitido estados reservados.